CON DUMMIES ES MÁS FÁCIL



Análisis técnico de bolsa y trading

para dummies®

Gana dinero aplicando los conceptos del análisis técnico

Interpreta los gráficos, tendencias, osciladores e indicadores

Aprende a operar con las velas japonesas

Francisca Serrano

Day trader

Prólogo de Roberto Moro, *analista*

Sumario



¡La fórmula del éxito!

- Un tema de actualidad
- Un autor de prestigio
- Contenido útil
- Lenguaje sencillo
- Un diseño agradable, ágil y práctico
- Un toque de informalidad
- Una pizca de humor cuando viene al caso
- Respuestas que satisfacen la curiosidad del lector

¡Este es un libro *…para Dummies!*

Los libros de la colección *…para Dummies* están dirigidos a lectores de todas las edades y niveles de conocimiento interesados en encontrar una manera profesional, directa y a la vez entretenida de aproximarse a la información que necesitan.

Millones de lectores satisfechos en todo el mundo coinciden en afirmar que la colección *…para Dummies* ha revolucionado la forma de aproximarse al conocimiento mediante libros que ofrecen contenido serio y profundo con un toque de informalidad y en lenguaje sencillo.



www.dummies.es
www.facebook.com/paradummies
@ParaDummies

¡Entra a formar parte de la comunidad Dummies!

El sitio web de la colección *…para Dummies* está pensado para que tengas a mano toda la información que puedas necesitar sobre los libros publicados. Además, te permite conocer las últimas novedades antes de que se publiquen y acceder a muchos contenidos extra, por ejemplo, los audios de los libros de idiomas.

Desde nuestra página web, también puedes ponerte en contacto con nosotros para comentarnos todo lo que te apetezca, así como resolver tus dudas o consultas.

También puedes seguirnos en Facebook <**www.facebook.com/paradummies**>, un espacio donde intercambiar impresiones con otros lectores de la colección, y en Twitter (**@ParaDummies**), para conocer en todo momento las últimas noticias del mundo *…para Dummies*.

10 cosas divertidas que puedes hacer en <www.dummies.es>, en nuestra página de Facebook y en Twitter (@ParaDummies)

1. Consultar la lista completa de libros *…para Dummies*.
2. Descubrir las novedades que vayan publicándose.
3. Leer en exclusiva los primeros capítulos.
4. Suscribirte a la Newsletter de novedades editoriales.
5. Trabajar con los contenidos extra, como los audios de los libros de idiomas.
6. Ponerte en contacto con la editorial y con otros lectores para intercambiar opiniones.
7. Participar en concursos y ganar premios.
8. Publicar tus propias fotos en la página de Facebook.
9. Conocer otros libros publicados por el Grupo Planeta.
10. Informarte sobre promociones, descuentos, presentaciones de libros, etcétera.

Descubre nuestros interesantes y divertidos vídeos en nuestro canal de Youtube: <www.youtube.com/paradummies>

La autora

Francisca Serrano es trader en el mercado de futuros de Estados Unidos. Ha formado a más de 4.000 traders de las más diversas procedencias sociales, con estudios y sin ellos. Muchos la han conocido gracias a sus libros: *Escuela de Bolsa: Manual de trading, Mueve tus ahorros y gánate un sueldo* o *Hijo rico, hijo pobre*.

Sus alumnos también se preguntaron si un día podrían ser traders. Y la respuesta es que sí.

Si entras en el despacho de Francisca, la encontrarás sentada frente al ordenador. La pantalla llena de gráficos de bolsa, atenta a cada movimiento; está buscando la entrada perfecta, la que hoy le dará su jornal diario. No sabe en qué dirección irá el precio, nadie lo sabe. Sin embargo, sus años de experiencia, su pasión, su empeño y su paciencia le permiten prever los posibles movimientos del mercado. Ha hecho de la tendencia su amiga. Le costó conquistarla, porque al principio se le escapaba entre los dedos; le dejaba entrever los beneficios, pero nunca llegaba a alcanzarlos.

Esta malagueña echa la vista atrás en el tiempo y se ve en la Facultad de Derecho de Granada con una sola idea: ser funcionaria, meta que alcanzó tras 3.285 días de encierro y tres exámenes fallidos. Al fin, vio su nombre publicado en el BOE y consiguió una silla en un edificio administrativo. Seis años de carrera y tres de oposiciones la habían llevado donde estaba... Pero ¿era ahí donde quería estar?

¿Qué pasaba con su sueño de viajar y conocer mundo? ¿Cómo iba a conseguir dinero para cumplirlo, ahora que había entrado en el nuevo gremio de los mileuristas? Hizo sus cuentas: ocho horas de trabajo al día por cinco días igual a cuarenta horas a la semana, o sea, ciento setenta horas al mes. Ciento setenta horas divididas entre 1.200 euros que cobraba... ¡No podía creer lo que veían sus ojos! Tuvo que repetir varias veces la operación pero el resultado era siempre el mismo: 6,25 euros. ¡Se vendía por 6,25 euros la hora y aun así era una privilegiada por tener un trabajo seguro! Algo no cuadraba; se sentía estafada.

La palabra "trader" y Francisca se conocieron personalmente una mañana, mientras la segunda desayunaba churros y leía la sección de economía del periódico. En ella aparecía una señora sin estudios que había cambiado su vida, una pareja de médicos que costeaba sus vacaciones en el extranjero con sus ganancias, un carnicero que pagaba sin problemas la universidad a sus hijos... "Dos horas de trabajo al día, veintidós horas libres. Trabaja donde quieras, sin jefe, desde casa." Parecía el eslogan de una película de ciencia ficción. Eran traders.

Pero ¿cómo podía ser verdad? Siempre había creído que para ser trader hacía falta un MBA o haber ido a Harvard. En realidad no hacía falta tanto, pero sí era necesario aprender, formarse. Francisca empezó a leer todo lo que caía en sus manos sobre el tema y se estableció un plan de trabajo:

- Tiempo: se dio tres años, el equivalente a una diplomatura.

- Objetivo: pasar de funcionaria a inversora, siguiendo las reglas de *Padre rico, padre pobre*, de R. Kiyosaki.
- Medio: quería formarse con los mejores aunque tuviese que venderlo todo e hipotecarse. La posibilidad de una excedencia sin sueldo adquirió una nueva dimensión.

Los siguientes 1.095 días fueron de estudio intensivo entre España y Estados Unidos; allí donde hubiera un trader de éxito, allí iba Francisca. Es verdad que desde entonces ha estudiado más que cuando opositó, pero esta vez le guiaban la pasión y la confianza porque se encaminaba hacia donde quería.

Y lo consiguió. No sólo llegó a hacer del trading su medio de vida, sino que incluso ha fundado y dirige la escuela tradingybolsaparatorpes.com, a través de la cual ya ha compartido sus conocimientos con más de 4.000 alumnos.

Nota de la autora

No tendría sentido escribir un libro sin un motivo. Son diversos los que impulsan a cada persona, pero como expliqué en mi libro *Hijo rico, hijo pobre* estoy en la parte alta de la pirámide financiera: el legado. Cuando el dinero deja de ser un problema en la vida del ser humano, se abre la puerta a la realización personal y a la ayuda a los demás.

Burkina Faso, antiguo Alto Volta, es un país del África Occidental privado de salida al mar. Su nombre significa "el país de los hombres íntegros", una tierra cuyos habitantes tutelan su dignidad y salvaguardan su identidad interior. Su ocupación principal es la economía de supervivencia, principalmente la agricultura y la ganadería.

Su desfavorable situación geográfica, la extrema pobreza de su subsuelo y las adversas condiciones climáticas hacen de Burkina Faso el segundo país más pobre del mundo, por detrás de Bangladesh. La malaria, la lepra, el sida, varias formas de tumores y la malnutrición son habituales y provocan, entre otras consecuencias, que una madre de cada dos muera de parto y un niño de cada tres fallezca a muy corta edad.

Los derechos de autor que me corresponden por este libro, así como una parte de los ingresos que obtenemos de los cursos de formación, después de cubrir los gastos de profesorado, instalaciones e impuestos, se dedican a financiar proyectos benéficos de distinta índole. Una parte de esos ingresos van destinados a labores humanitarias en Burkina Faso.

La otra parte se destina a la lucha contra el cáncer, enfermedad que padecí y contra la que he zanjado mi batalla actuando como Angelina Jolie —mediante la extirpación total de las mamas para así, como ella, ver crecer a mi hijo—. Las donaciones que recibimos de alumnos y voluntarios sirven para financiar los proyectos de investigación del equipo liderado por el prestigioso científico español José Luis García Pérez, que investiga el genoma humano. Mis alumnos, al aprender a invertir, están ayudando a financiar las becas de investigación de ese extraordinario equipo de científicos.

Todas estas donaciones, tanto las destinadas a proyectos en Burkina Faso como a la investigación contra el cáncer, se canalizan a través de una fundación que he creado con este único fin: la Fundación Agua y Cáncer. Si deseas colaborar con nosotros, puedes hacer la aportación que te parezca conveniente en la cuenta corriente de la Fundación. Aquí tienes los datos:

c/c: 0049 0004 97 2614561823 Banco Santander

Si te ha gustado este libro (o cualquiera de los otros seis que he escrito: *Escuela de Bolsa*; *Mueve tus ahorros y gánate un sueldo*; *Hijo rico, hijo pobre*; *Day trading y operativa bursátil para Dummies*; *Escuela de éxito, dinero y felicidad*; y *Escuela de trading. Guía de inversión a corto plazo*) y conoces a alguien a quien le pueda interesar, te ruego que le hables de él. Twitter, Facebook y las redes sociales son el mejor modo de apoyar este proyecto. Tú,

quizá sin ser consciente de ello, eres ya parte del mismo. Solo el boca a boca de la publicidad de mis alumnos y lectores nos permiten no tener que incurrir en gastos que me impedirían destinar el dinero adonde tiene que llegar.

Ah... ¡se me olvidaba! ¿Y por qué hago todo esto y no me limito a operar en bolsa?

El 16 de enero de 2016, en Uagadugú, la capital de Burkina Faso, veintisiete personas murieron por los disparos de cuatro integrantes de una banda terrorista asociada a Al-Qaeda. Los terroristas asesinaron a todas las personas que estaban en la cafetería El Cappuccino. Ese día, a las 19.27 minutos, mi marido Sergio, Andrea (de la ONG italiana San Pietro y San Paolo de Sicilia —ONG a la que donamos los fondos destinados a Burkina Faso—) y el ingeniero italiano que supervisaba los pozos de agua abandonamos esa misma cafetería... ¡tres minutos antes de la masacre!

Así que ¿por qué hago esto? Tal vez porque ese día, que considero como segunda fecha de nacimiento, descubrí que todavía tengo algo por hacer. Tal vez, y solo tal vez, para enseñarte cómo ser libre en lo que respecta a tu tiempo y tu dinero. Tal vez, y solo tal vez, para que algún día tú también puedas colaborar en mi lucha contra el cáncer y con los distintos proyectos que apoyamos en Burkina Faso desde la fundación.

Las casualidades mueven el mundo. Salir tres minutos antes hace posible que hoy puedas leer este manual.

Gracias.

FRANCISCA

Me tienes a tu disposición en el e-mail

info@tradingybolsaparatorpes.com

Prólogo

Es la segunda vez que me pongo con la honrosa tarea de prologar un libro de Paqui; y menos mal que no me ha propuesto convertirme en su biógrafo particular, porque no podría casi dedicarme a otra cosa que no fuera hacer prólogos, dado lo prolífico de su actividad literaria. En serio, no conozco a nadie con tanta inquietud y, sobre todo, con tanto entusiasmo; de hecho, esa es la palabra que mejor la define, entusiasmo.

Podrás o no comulgar con su ideario, con sus métodos, con su concepción de los mercados, con su marketing, con sus pendientes o con sus películas favoritas... pero nadie podrá decir que lo que ha conseguido, tanto, no sea el producto de un esfuerzo, una dedicación y una vitalidad desbordantes, únicos. Si puedes, te animo a mantener una charla continuada con ella siquiera durante un par de horas; comprobarás que no exagero en absoluto.

En esta ocasión, me toca prologar un libro sobre lo que, supuestamente, también es de mi ámbito de actuación, el análisis técnico. Estamos ante un libro muy correcto, sin pretensiones, sin inclinaciones, que trata de acercarnos al análisis aplicado a los mercados de manera sencilla, para principiantes, y con objetividad.

Esa objetividad es muy importante, puesto que en análisis técnico hay muchas herramientas que son objetivas, no opinables (un doble suelo es un doble suelo, sin más zarandajas, y tiene una proyección mínima determinada), mientras que hay otras herramientas, como los trazados de una línea de tendencia, el tratamiento de los *gaps* o los puntos de partida de un Fibonacci, que sí son opinables, y que dependen en gran medida del sistema y del *savoir faire* de cada cual. Este libro ahonda mucho en lo primero, la objetividad, y muy poco en lo segundo, en lo opinable; me parece una buena táctica en la medida en que es muy difícil verter opiniones particulares cuando estas son o pueden ser tantas y tan variadas.

En definitiva, estamos ante un libro muy académico, ortodoxo, indicado para todos aquellos que pretendan iniciarse en esta disciplina tan imprescindible para operar con buen criterio en los mercados financieros actuales.

Que lo disfrutes.

ROBERTO MORO
Analista independiente
Apta Negocios

Introducción

En este libro te enseñaré a leer gráficos bursátiles y la forma de interpretarlos. Que consigas sacarle rentabilidad a los mercados como trader ya solo depende de ti. El análisis técnico es el primer peldaño de una escalera que conduce al conocimiento financiero, imprescindible para ganar dinero en un entorno altamente competitivo. Si quieres sacar rentabilidad a tu dinero es fundamental aprender a través de libros, cursos y seminarios; y así descubrir cómo actúan aquellos que son capaces de hacer lo que tanto ansías conocer.

Si estás pensando en obtener unos ingresos extra y los conocimientos necesarios para gestionar tus ahorros, tienes entre tus manos el libro correcto. Sin el análisis técnico no puedes invertir en los mercados financieros... ¡Rectifico! Sí puedes, pero te faltará una pata muy importante de la mesa.

Hubo una época en la que la operativa bursátil se centraba en los edificios de la bolsa, por lo que para invertir tenías que conocer a alguien que estuviese en los llamados *corros de negociación*; era la única forma de tener acceso a las compras y las ventas. Pero, hoy día, las nuevas tecnologías nos permiten operar a todos desde nuestra propia casa; solo necesitas tener los siguientes elementos:

- Una conexión a internet de alta velocidad.
- Un ordenador personal, preferentemente un portátil.
- Dinero. Para el trading, a pesar de que puedes abrir cuentas desde 1.000 euros, recomiendo empezar con 5.000 euros. La cantidad es mayor si quieres invertir a largo plazo con acciones.
- *Knowledge.* O sea, conocimiento, saber operar en bolsa.

En mi anterior libro. *Day trading y operativa bursátil para Dummies*, explicaba por qué hay personas que ganan dinero en los mercados financieros y otras que no. En este nuevo libro no voy a volver a repetir los mismos temas, por lo que si te interesa conocer la respuesta a la pregunta, no dudes en buscar un ejemplar de *Day trading y operativa bursátil;* en sus páginas te explico cuáles son las cuatro patas de la mesa sobre la que trabaja cualquier trader de éxito.

Lo que sí te puedo adelantar es que el análisis técnico es una de esas patas de la mesa. Da igual si operas con acciones al contado, con derivados, en el Forex, en los mercados de materias primas... o con el instrumento que prefieras. Para poder prever sus posibles movimientos y su futura evolución, no te queda más remedio que dominar todo lo que te enseño en este manual.

La bolsa, y especialmente el trading, es el trabajo más democrático del mundo. Está al alcance de cualquier persona, sin tener en cuenta raza, color, condición social o estudios cursados. Con un poco de formación, el milagro se produce: aquellos

enigmáticos gráficos que aparecen en las películas sobre Wall Street cobran sentido y los ojos aprenden a seguirlos. Es el primer paso para aprender a invertir.

La pelota está ahora en tu tejado; si le echas paciencia, ilusión y empeño, pronto serás un inversor bursátil y, por qué no, todo un trader. ¡Bienvenido!

Sobre este libro

Voy a empezar diciendo lo que no es este libro: no es un manual académico ni tampoco un tratado solo para profesionales. Esos libros los encontrarás en las tiendas especializadas; de hecho, al final del libro incluyo una bibliografía con los manuales que me ayudaron en mi camino hacia el conocimiento bursátil. Mi intención al escribir este libro se limita a dar a conocer una materia denominada *análisis técnico*, tanto en bolsa como en trading, puesto que se utiliza de forma diferente en función del marco temporal en el que vayas a trabajar. El libro te enseñará a leer gráficos bursátiles utilizando la mejor herramienta que tienes a mano: el precio.

Lamento decirte que solo con este manual no vas a hacerte rico. Si ese es tu objetivo, tendrás que estudiar mucho más, acudir a cursos de formación y, aun así, tampoco te puedo asegurar que lo vayas a conseguir. Para ganar mucho dinero en bolsa hay que convertirse en un profesional y dominar todos los aspectos que conforman el universo de la inversión, y que no son pocos precisamente.

Pero no te preocupes, mi querido lector. Lo bueno es que nadie ha nacido enseñado. Y los caminos se recorren andándolos. Solo que, esta vez, voy a acompañarte mientras recorres una parte del camino. Voy a explicarte unas cuantas cuestiones técnicas y voy a pedirte que cojas papel y lápiz, porque este libro exige algo más que una lectura atenta. Si quieres que este libro marque el principio de tu carrera hacia un futuro trabajo como trader, vas a tener que estudiar y hacer unos cuantos ejercicios.

Enseguida descubrirás que la práctica, y no la teoría, es el principal combustible que alimenta estas páginas. No voy a hablar de la historia de la bolsa ni de cómo se constituyen sus distintos órganos. Si te interesa, puedes acudir a mi libro *Day trading y operativa bursátil para Dummies,* y así conocer de forma amena quién es quién en este mundo. O también, dentro de esta misma colección, puedes aprender mucho de los mercados en *Bolsa para Dummies* de Josef Ajram e *Invertir tus ahorros y multiplicar tu dinero para Dummies*, de Ángel Faustino.

Las cuatro patas del trading

Si el trading fuera una mesa de cuatro patas, y la persona que la utiliza como banco de trabajo fuera un inversor coherente, descubrirías que esos cuatro puntos de apoyo son los siguientes:

1. El análisis técnico.

2. La gestión monetaria.
3. El psicotrading .
4. Un método con estadística positiva que quite estrés a la operativa diaria.

En este libro voy a hablarte de dos de las patas de esa mesa. Evidentemente voy a dedicar muchas de sus páginas al análisis técnico, pero también me parece fundamental hacer un pequeño repaso a la psicología del inversor, al psicotrading, porque si no tienes la cabeza muy bien amueblada, tu carrera en los mercados no te llevará a buen puerto. Echa un vistazo al capítulo 11 y entenderás lo que quiero decirte.

De hecho, al ser un libro con divisiones claras en cuanto a su temática, puedes abrirlo por la parte que más te interese en virtud de tus conocimientos previos. Hablaré del precio que contiene el pasado de las transacciones completadas; aprenderás dónde están los techos y suelos de los precios del mercado; también que esos precios se representan con unos gráficos en forma de velas... unas velas que hablan. ¡Sí! ¡Me has oído bien! Y que no solo hablan, sino que a veces hasta te gritan diciéndote dónde y cuándo tienes que entrar.

A lo largo del libro voy a intentar escapar de los convencionalismos aceptados en la teoría del análisis técnico. Yo quiero darle a la materia mi toque personal: buscar pautas repetitivas en el comportamiento de los precios; determinar que existe un sistema, una periodicidad y crear reglas generales para conseguir plusvalías en bolsa... ¡todo esto y mucho más es el análisis técnico! Mi objetivo es iniciarte en un entorno que te permitirá tomar decisiones de inversión. Deseo darte las herramientas necesarias para que, en caso de duda, sepas qué harían aquellos que conocen el análisis técnico y puedas actuar en consecuencia.

Sin embargo, hay que decir que el análisis técnico no es infalible. Por eso vamos a ver sus pros y sus contras y nos vamos a acercar a él con humildad; con ilusión por aprender. Los modelos que presento en este libro te ayudarán en tu toma de decisiones. Unas decisiones que siempre deben ir acompañadas de un ingrediente que en nuestra cultura se encuentra bastante denostado: el sentido común. No lo olvides.

A quién va dirigido este libro

La colección *...para Dummies* está destinada a inexpertos, y de eso sé un rato. En el mundo del trading, inexperto no es solo quien parte de cero; también lo es quien creyendo saber mucho todavía no tiene ingresos recurrentes. El libro es válido para todo el mundo, tenga un perfil de conocimientos básico o más avanzado. Baste con decir que mi empresa se denomina `tradingybolsaparatorpes.com`. Así que empezaré por lo básico y juntos, capítulo a capítulo, avanzaremos en el conocimiento práctico de lo que necesitamos para ganar dinero en bolsa.

Eso sí. Este es un libro *...para Dummies* dedicado al análisis técnico, no a los mercados en general. ¿Qué quiero decir con esto? Muy sencillo: los libros *...para Dummies* te permiten

profundizar en un tema sin saber absolutamente nada sobre él. Por tanto, no hace falta que sepas nada sobre análisis técnico. Pero, en cambio, sí es necesario que tengas unos conocimientos básicos sobre bolsa. Por ejemplo, tienes que saber en qué consiste colocar un stop, qué es una plataforma de trading o qué significa comprar o vender a precio de mercado. Son conceptos muy sencillos, pero que se escapan de lo que es el análisis técnico; tienen más que ver con el funcionamiento general de los mercados. Así que si lo del stop te ha dejado en fuera de juego, te recomiendo que busques un ejemplar de *Day trading y operativa bursátil para dummies,* o de cualquier otro libro dedicado a la bolsa y los mercados de la colección, para adquirir esos conocimientos básicos y poder aprovechar al máximo los contenidos que te ofrezco en este libro.

El libro está orientado a perfiles muy diversos. No he pensado en un perfil específico en concreto mientras lo escribía. Sin embargo, creo que todas las personas interesadas en el análisis técnico pueden encontrar la información que necesitan en estas páginas. Pienso, por ejemplo, en:

- Personas que desean encontrar un nuevo puesto de trabajo, ya sea a tiempo completo o como una fuente de ingresos complementaria.
- Inversores que tenían unos buenos ahorros, pero que los han dejado en manos de otros y los han acabado perdiendo.
- Otros inversores que tienen invertidos sus ahorros y que solo desean poder seguir los movimientos del mercado para entender mejor los consejos de sus gestores.
- Ahorradores que ven menguar sus ganancias ante los bajos intereses que dan las entidades financieras y que buscan un producto mejor donde invertir su dinero.
- Personas con unas expectativas que pueden ser simplemente formativas, y que solo desean conocer un mundo que hasta ahora estaba destinado a unos pocos.
- Personas jubiladas o que disponen de tiempo libre, y que ven en la bolsa una posibilidad de llenar sus horas disfrutando de un *hobby* nuevo, ganando un dinerillo que siempre viene bien a final de mes.
- Y, por supuesto, a quienes desean tener un plan B en vida.

En pocas palabras, y por resumir: este libro va dirigido a todo el mundo. Tengas la edad que tengas y sea cual sea tu condición social; si tienes ganas de aprender, este libro es para ti.

Cómo se organiza

Pensando en aquellos que parten de cero, empezaré por los capítulos que conforman los cimientos de tu futuro hogar. Trataré conceptos básicos y sus definiciones. Verás los diferentes tipos de análisis. Los gráficos bursátiles y sus tipos. Estudiarás las tendencias, patrones, canales y otras imágenes que dejan los precios. Aprenderás a manejar los radares del mercado u osciladores y descubrir el sentido de aplicar los números de Fibonacci, un matemático italiano del siglo XIII, a la inversión en bolsa. En fin, todo lo que necesitas saber para adentrarte en el mundo del análisis técnico.

El libro está organizado en cuatro partes, que puedes leer de forma independiente dependiendo de lo que ya sepas sobre análisis técnico. Pero si eres un *dummy* de la cabeza a los pies, te recomiendo que empieces por el principio, como si estuvieras delante de un libro más convencional. No tengas prisa en saltar de un capítulo a otro según las referencias que vayas encontrando. En los primeros capítulos encontrarás la definición y explicación de una serie de conceptos fundamentales que te resultarán imprescindibles para poder sacar el máximo partido al contenido de las Partes II y III. Si ya tienes experiencia con el análisis técnico, te doy permiso para pasar directamente a los capítulos más avanzados del libro. Pero si no es este tu caso, mejor sigue la estructura que describo a continuación.

Parte I. Los conceptos básicos

Compuesta por dos capítulos, es toda una introducción a los principios básicos del análisis técnico. Te enseñaré los conceptos más básicos de la operativa y, sobre todo, trataré de dejarte muy claro qué es esto del análisis técnico. Además de hablarte de sus dos tipos y de sus principios, analizaré con más detalle los distintos gráficos y te contaré para qué se utilizan. Aunque tengas experiencia en los mercados, te aconsejo que lo repases al menos por encima, porque los conceptos que aparecen serán fundamentales para comprender bien todo lo que viene después.

Parte II. Entrar en materia

Como indica el título de esta parte, aquí las cosas ya se ponen serias. Entro en los conceptos que se manejan a diario y empiezo a poner ejemplos prácticos. En primer lugar analizaré a fondo el concepto de tendencia, que es algo así como el santo grial del análisis técnico. Verás que aprender a detectar las tendencias y entender cómo se comportan son los cimientos de cualquier operativa. Empezaremos a analizar gráficos para encontrar las figuras más habituales, que te indican hacia dónde va a ir el mercado. Y para confirmar o desechar la operación que tienes en mente, nada como recurrir a los indicadores del mercado, una de las herramientas básicas del análisis técnico.

Parte III. En el reino del análisis técnico

Esta es la parte más extensa del libro, y por una buena razón. Aquí te explico todo lo que yo utilizo para operar en mi día a día; aquí encontrarás un verdadero abecé de lo que debería ser tu trading en los mercados. Lo primero será analizar los gráficos de velas japonesas, que para mí son la llave que te abre la puerta a entender qué está pasando y hacia dónde van a ir a las cosas. Una vez que dominas las velas japonesas, como si fuera el idioma que hablas todos los días, expondré los patrones que busco en los gráficos y que me permiten decidir las operaciones que voy a llevar a cabo. Es aquí donde te explico con todo detalle qué tienes que buscar en los gráficos para ganar dinero. Además, incluyo un capítulo dedicado a los números de Fibonacci, una de las

herramientas más usadas por traders de todo el mundo, y otro donde destaco la importancia de la psicología en el mundo de la inversión: un trader que no tiene la cabeza bien amueblada es un trader condenado al fracaso.

Parte IV. El decálogo

Todos los libros *...para Dummies* terminan con una colección de listas de diez elementos que resumen los contenidos de libro o que complementan la información que ya tienes a tu alcance. En este caso, y como creo que el verdadero quid de la cuestión está en las Partes II y III, me limito a incluir un decálogo que aborda una cuestión fundamental en el mundo del trading: cómo apañártelas para que tu operativa sea solvente y no tengas que pasar por el mal rato de recibir una llamada de tu bróker. Y no, esa llamada no es para preguntarte cómo van las cosas o para darte un par de palmaditas en la espalda. Es para pedirte que metas más dinero en tu cuenta, porque está a punto de quedarse a cero. Con estos diez consejos evitarás tan fatídico momento.

Iconos utilizados en este libro

Aquellos que ya me conocéis por mis obras anteriores sabéis que he desarrollado mis propios iconos. Mi libro *Escuela de Bolsa. Manual de trading* fue el primer libro de bolsa que utilizó personajes para describir este complicado mundo y hacerlo accesible a los profanos. Los iconos en la serie *para Dummies* vienen estandarizados y por ello utilizaré aquellos que más se aproximan a los que ya has podido ver en mis anteriores libros.

Servirán para llamar tu atención sobre cuestiones que valoro importantes para tu formación. Aquí te defino lo que significa cada uno de ellos:



RECUERDA

Supone el jugo del conocimiento. Aquello que no debes olvidar y que sería equivalente al consejo de un sabio elefante o de un experimentado maestro.



CONSEJO

La teoría está muy bien pero hay que centrarse en la práctica. En este icono está la sustancia de la operativa; por supuesto, desde mi punto de vista.



El camino hacia el éxito en trading y bolsa está lleno de curvas. Pero no seamos agoreros: se puede llegar a vivir del trading y ser un inversor rentable ¿Cómo? Evitando cometer los errores de los novatos. Esta señal te advierte de lo que no tienes que hacer en tu operativa bursátil.



En todas las ciencias hay palabras técnicas y la bolsa viene de la rama económica. Este icono servirá para definir conceptos poco claros que son de uso reiterado. Son conceptos necesarios para operar, por tanto sigue este icono para aclarar tus dudas.



Te daré mi opinión, con la que puedes estar de acuerdo o no. Solo pretendo transmitirte mi experiencia y que te sirva en tu camino a la comprensión profunda del análisis técnico.

Y ahora... ¿qué?

Como ya he comentado, el libro sigue una estructura ascendente y progresiva: empieza con lo más sencillo y termina con los conocimientos más avanzados. Si eres nuevo en esto, te ruego que no te asustes; he usado un lenguaje sencillo. El manual pretende ser ante todo útil, explicándote lo que es la práctica diaria del análisis técnico.

Si eres novel te aconsejo que empieces por el principio. Si ya dispones de conocimientos, puedes ir directamente al capítulo que te interese, buscando el contenido en el sumario. He enfocado la estructura siguiendo los parámetros que funcionan con los alumnos a los que formo. Si a ellos les permite aprender, pienso que a ti también te servirá. Es un método probado y comprobado.

Este manual quiere solucionar problemas y dar respuestas. Deseo eliminar el miedo que envuelve a los que desconocen la bolsa. Tal vez entendiéndola y dándole un sentido gestiones mejor el miedo a invertir. Sin inversión no se prospera; la inflación matará tus ahorros y jamás podrás alcanzar tus sueños. La inversión en bolsa es el medio que te permitirá generar unos ingresos que te puedan ofrecer una vida mejor.

Solo quiero que te quede una idea clara al final del libro. Los traders e inversores están ahí y, aunque seamos pocos los que conseguimos obtener beneficios (se calcula que un

20 % del total), el premio es la libertad económica de por vida. Solo por alcanzar este objetivo vale la pena el esfuerzo.

Si al final no lo consigues, al menos habrás aprendido cómo funcionan los mercados bursátiles, y nadie jamás te colará unas preferentes. Acabas de salir de tu zona de confort y vas a entrar, como diría Matti Hemmi, en “la zona mágica”.

1

Los conceptos básicos

EN ESTA PARTE…

¿Sabes cómo se fija el precio de un valor? ¿Ya sabes qué clase de inversor o trader quieres ser? ¿Te suena el análisis chartista? ¿Conoces los gráficos de cotización y la información que te proporcionan? Si la respuesta a estas preguntas es un rotundo sí, tienes permiso para hacer una lectura en diagonal. Pero si ahora mismo estás levantando una ceja, ante todo mucha calma. Dentro de dos capítulos todas estas preguntas, y unas cuantas más, habrán encontrado sus respuestas.

Capítulo 1

Empezar a caminar en bolsa

EN ESTE CAPÍTULO

Qué es el análisis técnico

Los distintos perfiles de inversor

La teoría de Dow

"Entenderemos ventaja como aquella predicción que tenga una mayor probabilidad de que suceda alguna cosa en cierto instante."

Trading en la zona, de Mark Douglas

Voy a suponer que eres un *dummy* absoluto en cuestiones de análisis técnico y que solo has tenido acceso a la información básica sobre la bolsa que está disponible en muchos sitios. Si conoces los distintos productos que se negocian en el mercado, e incluso sabes qué es lo que empuja un valor hacia arriba o qué lo hunde en la miseria, entonces ya tienes una visión más completa de la bolsa que el 99 % de la gente. Sin embargo, con eso no tienes ni para empezar.

En este capítulo voy a ofrecerte una introducción general al mundo del trading y el análisis técnico. Voy a explicarte cuál es el sentido de la bolsa, cómo se puede ganar dinero en los mercados y los distintos enfoques que puedes adoptar a la hora de invertir. Pero, sobre todo, voy a contarte en qué consiste el análisis técnico y por qué es la herramienta favorita de los traders de todo el mundo. Si todo esto te suena a materia conocida, tienes permiso para pasar al siguiente capítulo. Pero si por ahí dentro tienes la sensación de que hay algo que no está del todo claro, sigue leyendo y no quieras tener prisa. De hecho, aquí tienes la primera lección: en bolsa, las prisas son las peores consejeras.

Ponerse en situación

En pocas palabras, la bolsa es el modo de financiar la economía. Es algo parecido a lo que las personas físicas hacen cuando necesitan dinero, van al banco y piden un préstamo, que luego devuelven con intereses. De forma parecida, las empresas que cotizan en bolsa acuden a ella para pedir dinero a los inversores. La razón es simple: las empresas desean captar capital para sufragar los gastos que prevén tener en el futuro. Para ello, pueden utilizar muchos medios, pero dos son los más habituales:

- Emitir acciones que son participaciones en la compañía.

- Emitir obligaciones, también llamadas títulos de deuda.

La bolsa es una opción muy interesante para las empresas, pues les evita los préstamos bancarios. Como es lógico, para el inversor también resulta interesante, porque puede colocar su capital en la bolsa a cambio de los esperados y deseados beneficios. Pero ¿cómo funciona exactamente este proceso?

Vamos a hacer negocios

Básicamente, los inversores ganan dinero en bolsa de dos formas distintas. Luego hay matices, está claro, pero todo se resumen en que:

- El valor de la compañía donde el inversor ha puesto su dinero sube de precio y supera el pagado en el momento de la compra. Compra barato y vende más caro.
- El valor donde tiene su dinero le reporta de forma periódica unos ingresos denominados *dividendos.* No son otra cosa que el reparto de los beneficios obtenidos por la empresa entre sus accionistas.

Los inversores no tienen por qué ser solo personas físicas como tú y como yo. También pueden ser instituciones o incluso los propios bancos.



Yo comparo la bolsa con un gran mercado. Unos venden peras, otros manzanas, otros pescado, otros carne. Todos venden algo y tú tienes que decidir si deseas comprar. También puedes tomar la opción contraria: ser tú el que vendes algo y que los demás decidan si comprarte a ti.

La bolsa te dice cuál es la fuerza real de una empresa: cuando, por ejemplo, realizan compras de otras empresas, o bien cuando publican sus balances contables, que tienen que estar auditados y publicados. Así se sabe si están sanas o enfermas económicamente hablando. Estar en bolsa da credibilidad a una empresa y también tranquilidad a quien invierte en ella.

Para ganar hay que especular

En la bolsa también están los que no necesitan ni comprar ni vender. En realidad, solo quieren ganar dinero con sus operaciones, y se ponen en uno u otro lado del mercado dependiendo del viento que sopla en cada momento; como si de una nave a vela se tratase.

En este saco meto a casi todo el mundo, pues no conozco a nadie que entre en los mercados bursátiles con ánimo de perder dinero y sí con el de tener una buena rentabilidad. Los integrantes de ese grupo son los *especuladores*. Que tú especules más o menos no dependerá de la cantidad de dinero con la que entras en el mercado, sino

más bien de la duración de la operación. O sea, que la posición desde donde operas sea receptiva de subir sus precios o bajarlos.

Supongo que ya te habrás dado cuenta de que intento eliminar la connotación peyorativa de la palabra *especulador*. En bolsa no podemos aceptar esa connotación, ya que todos entramos el mercado con el espíritu de ganar dinero. En caso contrario, mejor no entrar.



En bolsa, hay veces que aquello que parece lógico y previsible es justo lo contrario de lo que ocurre. Las personas que tienen experiencia en bolsa lo saben perfectamente. Las que no, aún tienen que aprenderlo. Y la mejor manera es a través de la lectura de gráficos. Para empezar, vas a aprender a seguir las señales que en los gráficos nos dejan las llamadas *manos fuertes del mercado*; echa un vistazo al cuadro gris.



LAS MANOS FUERTES DEL MERCADO

Son dos palabras que oirás con frecuencia en los análisis de especialistas y en los medios de comunicación especializados. Tienen una importancia relevante, pues si eres capaz de discernir lo que esconden tendrás muchas posibilidades de situarte en el lado correcto de la dirección... ¡dónde está la ganancia!

Bueno, ¿y qué son *las manos fuertes*? También denominadas *tiburones* o *leones*, son los poderosos del mundo financiero. En general, su poder está vinculado a las cuentas generosas que manejan, que contienen capital suficiente como para mover la dirección del mercado. Suelen ser fondos de inversión, bancos de inversión, gestores de planes de pensiones... son los también llamados *inversores institucionales*. Entre los más famosos del mundo, podemos incluir a Goldman Sachs, JP Morgan o Citibank. Sin embargo, en mis cursos de formación, yo los llamo de otra manera: son los *enemigos*.

Esos enemigos, los tiburones y leones, tienen mucha hambre y ganas de comer. Y sí, no quieren comer cualquier cosa: ¡Te quieren comer a ti! Las manos fuertes del mercado se alimentan de las denominadas manos débiles. ¿Y quiénes son esas partes más débiles de la cadena alimentaria? Pues, fíjate por donde, son los nuevos, los que llegan los últimos a los mercados. Más o menos como pasa en la naturaleza; solo el más fuerte marca el territorio, y se queda como dueño y señor del mismo.

En la bolsa es necesario entrar con pies de plomo. Hay que ir dirigido y acompañado. Pero no te asustes, porque ¿sabes lo mejor? Hasta los que hoy son tiburones y leones nacieron sin serlo. Para ser tiburón o león tienen que enseñarte las artes de la caza y las estrategias necesarias para atrapar a tu presa.

La bolsa, y en concreto los gráficos que representan a los distintos valores con los que vas a operar, tienen una larga historia de guerra y enfrentamientos. Una guerra declarada entre compradores que desean subir los precios y vendedores que desean bajarlos, y que parece que no tiene fin.

¿Qué es esto del análisis técnico?

Para los traders como yo, es la piedra filosofal que nos abre las puertas al mundo de los beneficios. Sin esta formación no podemos ser traders. Por cierto, si te preguntas la diferencia entre un trader y un inversor, esta radica en el marco temporal de las operaciones.

Grosso modo, diríamos que un inversor compra acciones de una empresa y se las queda un largo periodo de tiempo —años incluso—. Durante ese tiempo va cobrando dividendos, si la empresa los reparte, a la espera de poder vender esas acciones por un precio superior al de compra. Por tanto, obtienen ingresos tanto con los dividendos como con la plusvalía que pueden obtener si hacen una buena venta.

Los traders, en cambio, abren y cierran las operaciones en un periodo de tiempo mucho más corto, en algunos casos de solo unos minutos... ¡e incluso segundos! Como es lógico, los traders no van a la caza de dividendos: su objetivo es comprar por un precio y vender por un importe superior al pagado; ahí es donde está el beneficio.



RECUERDA

¿Y qué pasa con el análisis técnico? Lo podría definir así; dentro del análisis bursátil, es el estudio de la acción del mercado, principalmente a través del uso de gráficos con el propósito de predecir la futura evolución del precio del activo. En otras palabras, podría decirse que el análisis técnico responde a la pregunta: ¿cuándo tengo que entrar?

Con el estudio de los gráficos vas a intentar adelantarte a los movimientos del precio. Este concepto, el precio, es la variable más importante y por eso viene representada bajo multitud de formas distintas. Cada trader se aproximará al mercado utilizando el tipo de gráficos que se adapte más a su personalidad. Hay quien prefiere las líneas, otros las barras, yo las velas o *candlesticks*... pero me estoy adelantando demasiado. Te explicaré las distintas clases de gráficos en los capítulos 2 y 6 del libro.

Los dos tipos de análisis técnico

En la actualidad no se concibe el trading, sea del tipo que sea, sin el seguimiento del precio en los gráficos o *charts*. Una vez que esto ha quedado claro, hay que especificar

que los teóricos en la materia dividen el análisis técnico en dos grandes grupos:

- **Análisis de gráficos, también llamado *chartista*.** En este caso, se buscan las figuras geométricas que el precio va creando en el gráfico con sus movimientos alcistas, bajistas o laterales. No se usan herramientas adicionales.
- **Análisis técnico en sentido estricto.** El estudio se centra en la observación de los indicadores que, retrasados o adelantados, nos permitirán prever qué hará el precio en el futuro.

Los gráficos no se mueven porque sí. Llevan detrás el componente oferta y demanda, que al fin y al cabo es el responsable de las subidas y bajadas de cualquier valor en el mercado.



ADVERTENCIA

Hay mucha polémica entre los analistas fundamentales y los analistas técnicos. De los primeros se dice que buscan las causas y de los segundos que analizan las consecuencias. Dejando a los teóricos a parte lo que sí es cierto es que el mercado se repite y que las tendencias son su acelerador, tanto de bajada como de subida. Si tuviera que destacar la característica que más me gusta del análisis técnico, es que nos permitirá operar con cualquier instrumento financiero y en cualquier dimensión temporal.

Reglas imprescindibles antes de empezar

El análisis técnico no es una ciencia exacta ni la respuesta a todas tus preguntas. La utilidad de esta herramienta, como ocurre con cualquier otra, depende del uso que se le da y de la destreza de la persona que la maneja. Eso sí, si aprendes a dominar sus distintas aplicaciones, será la llave que te abrirá la puerta a la comprensión profunda del mercado. Para hacer un buen uso del análisis técnico, no olvides estos siete principios básicos, de lectura y aprendizaje obligatorios.

1. **El análisis técnico no es infalible.** Como he dicho antes, es un estudio. Lo que sí es infalible es el gráfico, ya que contiene el precio del valor con el que vamos a operar. Que los precios contenidos en el gráfico suban o bajen, dependerá exclusivamente de cuánto dinero se ponga para impulsarlos a subir; o al contrario, de la ausencia del mismo para hacerlos bajar.
2. **Quien usa el análisis técnico eres tú.** Eres tú quien pretende ganar dinero en bolsa a través del análisis, y por ello tu interpretación del gráfico será subjetiva. Nunca podrás decir que tu decisión es segura al cien por cien, ya que el mercado es soberano. Podríamos reunir a 20 personas, pedirles que leyeran el mismo gráfico y las decisiones y los puntos de entrada serían distintos. Es por ello que lo importante es entender cómo funciona el concepto de probabilidad. Un buen análisis nos va a permitir conseguir más aciertos que errores.

3. **Centrarse en el análisis técnico no implica subestimar o quitar importancia a otros tipos de análisis, como el fundamental.** Para mí, utilizar uno u otro va a depender del tipo de operador bursátil que seas —echa un vistazo a la próxima sección—. El horizonte temporal de la inversión marcará el uso de más o menos herramientas. El análisis fundamental nos dice qué valores pueden ser los mejores a la hora de invertir nuestro dinero; y el análisis técnico nos concreta cuándo es el momento de entrar en ellos.

   RECUERDA

   Ahora podemos completar la frase anterior. El análisis técnico responde a la pregunta "¿cuándo entrar?" y el análisis fundamental a la pregunta "¿qué?".

4. **El análisis técnico no sirve de nada si el activo donde pones tu capital no es** líquido**.** O sea, si no hay muchas personas comprando y vendiendo el valor. Es algo así como llegar a una fiesta cuando hay suficiente afluencia para que esté en el momento más divertido. La liquidez te va a permitir poder entrar o salir del mercado cuando quieras, sin tener que esperar mucho tiempo a que alguien nos cubra la contrapartida.

   Con frecuencia, los activos *ilíquidos* son los que más se mueven y más volatilidad tienen, por ello suelen ser peligrosos y desaconsejables. En cambio, con los valores líquidos podemos aplicar el análisis técnico con lógica y en términos generales. A corto plazo suele funcionar muy bien.

   Es muy importante saber discernir la liquidez del valor donde vas a poner tu dinero. Si hay muchos traders operando en él, las órdenes de compra y venta se cruzarán rápido, mientras que si no hubiese liquidez, podríamos encontrarnos con una orden en el mercado que no se cruza. Esto es lo que motiva que aquellos valores donde hay más cruces de órdenes se consideren líquidos.

   En los cursos que imparto siempre explico que en un gráfico estamos todos aquellos que negociamos en él. Los movimientos de los traders e inversores serían algo parecido a un rebaño de ovejas que camina al unísono, de manera natural. Esos movimientos generan fronteras difíciles de cruzar, que reciben el nombre de "soportes" y "resistencias" (suelos y techos). Aunque, en ocasiones, algunas ovejas se escapan del redil.

5. **El precio es el rey, y el análisis técnico lo sabe.** El precio se mueve por las expectativas de los traders e inversores que quieren adquirir el valor. Las realidades ya están descontadas. Esto significa que la bolsa se mueve por expectativas: un rumor puede mover la bolsa y, al final, lo que menos importa es si es cierto o no. La subida o bajada del activo se habrá producido solo por el cotilleo.

   Una variación de precio se puede producir por muchos motivos: una OPA, el pago de dividendos, la publicación de resultados positivos o negativos, movimientos corporativos, bajada o subida en las ventas del producto de la empresa... todos estos factores pueden producir un cambio del valor donde vas a operar. ¡Las razones son múltiples! Nadie puede predecir estos movimientos *a priori*, ¡a menos que tenga información privilegiada!

6. **Los patrones existen y, por tanto, interesa conocerlos.** El analista técnico considera que el mercado tiene memoria, por lo que los movimientos tienden a repetirse. Lo

importante será siempre tratar de detectar las tendencias correctas, o cuándo están a punto de cambiar. Uno de los fines del análisis técnico es descubrir los patrones de comportamiento que se forman en el mercado. Los hay que tienen una alta, media o baja probabilidad de producirse. Cuando aparecen en el gráfico, el trader que es capaz de distinguir dichos patrones podrá reconocer el futuro movimiento del precio y adelantarse al mismo.

Lo curioso es que estos patrones se repiten una y otra vez en los gráficos. La razón es que la psicología humana a lo largo del tiempo no cambia. Los intervinientes del mercado siguen operando con miedo o euforia. Por este motivo, es tan importante la psicología en los mercados: el psicotrading.

7. **El mercado lo descuenta todo.** Todo lo que necesita saber un analista técnico está contenido en el precio del valor y no se requiere más información. Esta premisa responde a la frase "el precio lo descuenta todo", que estoy segura que habrás escuchado alguna vez. Para mí lo importante es saber en qué dirección irá el precio. Sinceramente, no me interesa tanto el motivo, solo subirme a la tendencia en el momento justo.

¿Por qué hay que saber análisis técnico para ganar dinero en bolsa?

Porque es imprescindible predecir cómo va a ser la evolución de la cotización del activo donde quieres invertir en función de cómo ha sido su comportamiento en el pasado. No es lo mismo analizar la cotización de un valor que acaba de estrenarse en la bolsa y que, por tanto, no tiene un recorrido histórico, que analizar otro con una gran trayectoria y que ya ha pasado por diversos ciclos económicos. En el primer caso, no podrás deducir qué piensa la mayoría, pues dicho activo tiene poca trayectoria.

Análisis técnico frente a análisis fundamental

A estas alturas ya empiezas a hacerte una idea de lo que es el análisis técnico. También he hablado un poco del análisis fundamental, pero ¿qué es exactamente?

Si buscas en los manuales la definición de este último concepto, igual podrías encontrar algo parecido a esto: análisis realizado para determinar el valor intrínseco o precio teórico de las acciones o de la empresa. El análisis fundamental argumenta motivos suficientes para que la entrada en el mercado se haga lo mejor posible, dejando el azar a un lado. Las empresas o valores cotizados en los mercados financieros mundiales son motivo de análisis por parte de los inversores particulares e institucionales con un único objetivo: determinar cuál debería ser el precio o cotización de los mismos y, de esta forma, poder abrir posiciones.



RECUERDA

El motivo que mueve al análisis fundamental es determinar el verdadero valor de una empresa, denominado *valor intrínseco o precio teórico*, que no es otra cosa que ver hasta dónde puede llegar. Así se formula una recomendación de inversión comparando el precio de las acciones de la empresa en el mercado de valores.

- Si el precio de la acción es inferior al valor teórico u objetivo, se percibe que la empresa está infravalorada en el mercado, por lo que se estimará una recomendación de compra.
- Si el precio de la acción es superior al valor intrínseco u objetivo, se entiende que la empresa está sobrevalorada en el mercado. por lo que se estimará una recomendación de venta.

Los teóricos están divididos y es difícil encontrar a alguien que use los dos análisis al 50 %. Como en todas las disciplinas, están los partidarios acérrimos del técnico y los que no pueden pensar en otra cosa que no sea el fundamental. Los traders intradiarios usan el técnico y se olvidan del fundamental.



LA AUTORA OPINA

Permíteme que matice esto. Yo no uso el análisis fundamental si hago operativa sobre índices mundiales en day trading o *scalping*. Si hago larga distancia en acciones o materias primas, entonces sí uso el análisis fundamental. En el corto plazo no se utiliza. Reconozco con la mayor humildad que el análisis fundamental, al menos para mí, requiere mucho tiempo de estudio, estar atento a cada movimiento de la empresa que se sigue y no perderse una sola noticia que afecte al sector. Quizá es que, como soy cortoplacista, no me parece necesario estar a la última de todo lo que pasa en una empresa. Soy capaz de sacar el mismo rendimiento de mi patrimonio —o incluso más— con el day trading. Pero, como digo, esto es cuestión de gustos.



RECUERDA

Benjamin Graham, padre del análisis fundamental y mentor de Warren Buffett, entre otros, dijo:“Si queréis ser ricos no aprendáis solamente a saber cómo se gana, sino también cómo se invierte”.

¿Qué clase de inversor eres?

No todas las personas que operan en bolsa actúan de la misma forma. Hay grandes diferencias, tanto en la cantidad de dinero que se necesita para operar como en el tiempo que se pretende tener una orden en mercado. Teniendo en cuenta que esto es un manual de análisis técnico, es fundamental saber qué tipo de inversor vas a ser. Si

eres muy cortoplacista tendrás que ver gráficos de poco tiempo, mientras que si tu operativa consiste en abrir una posición y echarte a dormir, tendrás que buscar gráficos con temporalidades más altas. Hay gráficos de menos de un día (minutos, horas), de semanas, meses o años.

Es fundamental que tomes una decisión en este sentido, y en esto va a jugar un papel importante la rentabilidad que quieras obtener. A menos tiempo, más rentabilidad; especialmente si eres trader. A más tiempo, la rentabilidad es inferior (y también suele necesitar más dinero). También hay que valorar el riesgo. Es una variable que gestionas tú, por lo que tienes que saber cuánto dinero estás dispuesto a perder, y en función de tu decisión colocar tu salida del mercado.



LA AUTORA OPINA

Discúlpame si disiento de aquellos que consideran que los traders asumen demasiado riesgo, y que promulgan negociar con acciones a largo plazo. Solo hay que ver casos como los del Banco Popular, Abengoa o Gowex, donde los inversores que tenían ahí su dinero se quedaron sin nada de la noche a la mañana. A un trader, que sigue el mercado al minuto, difícilmente le habría ocurrido.

Lamentablemente, comprar una acción y dejarla dormir no siempre significa ganar dinero; los casos de pérdidas a lo largo de la historia son demasiados para recogerlos todos aquí. Por eso prefiero ser yo quien decida hasta dónde estoy dispuesta a perder si me equivoco, y entonces actuar en consecuencia y salir del mercado. Por esta razón el análisis técnico te va a ayudar mucho, tanto si eres inversor a corto o a largo plazo. Independientemente del valor con el que negocies en el mercado, ten muy claro en qué punto (a qué precio) vas a salir del mismo.

Scalping o *quick trading*

Los *scalpers* ejecutan una operativa que se lleva a cabo en segundos o minutos y por eso utilizan gráficos de uno, tres, cinco o diez minutos (y similares). El marco temporal solo supera los sesenta minutos si la entrada es favorable al trader. Esta técnica tiene muchos seguidores por la alta volatilidad del mercado (movimientos bruscos durante la jornada bursátil). El objetivo es localizar valores que durante la jornada sufran caídas o subidas en corto espacio de tiempo. Suele ocurrir cuando se producen noticias importantes. Por ejemplo, el índice S&P 500, referencia en Estados Unidos, se verá ineludiblemente afectado por una noticia negativa como los malos datos de empleo mensual. Una noticia de este estilo tendría como consecuencia una caída de los precios, que un *scalper* podría aprovechar.

Los *scalpers* suelen mantener sus posiciones abiertas mientras el valor sigue teniendo impulso, y las cierran cuando este termina. No esperan al siguiente retroceso del precio. El objetivo de la mayoría de los traders que se inician en esta técnica es ganar

un dinero en bolsa que permita tener una paga extra o alcanzar la independencia financiera tras años de reiterados beneficios.

El *scalping* requiere un mínimo capital de inicio. Algunos brókeres abren cuentas con 1.000 euros o 2.500 dólares. Lo ideal es empezar con cuentas de 6.000 euros o más si trabajas el mercado de futuros y de 3.000 euros si te dedicas al Forex.

Para ser *scalper* hay que contratar un bróker especializado. La plataforma a través de la cual realizan sus operaciones debe permitir colocar órdenes directamente en el gráfico, y sus comisiones tienen que ser excepcionalmente bajas, porque abren y cierran muchas posiciones cada día. Piensa que el *scalper* vive de lo que caza en el mercado y, por ello, es prioritario ahorrar en los gastos que suponen las comisiones que paga al bróker, así como los impuestos que abonará en su país de residencia por el incremento de sus rentas.

Day trading

Estas entradas se llevan a cabo en un marco temporal superior a la hora, pero siempre terminan antes del cierre del mercado. Utiliza gráficos de 15, 30, 60 y 240 minutos. Este operador intenta tomar el tren de la subida del precio o bien el descarrilamiento de la bajada para aprovechar toda la tendencia.

Por consiguiente, asume un riesgo superior de pérdidas, aunque también puede obtener mayores ganancias si la operativa le sale productiva. Suele ser un trader que vive de la bolsa y que empezó con poco capital. Su objetivo es aumentar anualmente al menos en un 10-20 % el patrimonio dedicado al trading. Su objetivo es tener un sueldo de ejecutivo.

Para el day trading, la cuenta de inicio no debería ser inferior a 30.000 euros. Tener dinero en la cuenta da paz mental.



RECUERDA

Como dijo T. H. Eker, “Cuanto más trabaje tu dinero, menos tendrás que trabajar tú”. Aprende a mover el capital y logra la libertad financiera.

Trading *overnight* o de posición

Es el escalón superior. Requiere como mínimo mantener una noche abierta la operativa, o sea, aguantar la posición después de que cierre el mercado. Generalmente, la posición se suele quedar abierta por estar en beneficios y bien protegida. Utiliza gráficos de igual temporalidad que el day trader, pero añade los diarios y los semanales. Se sirve de los primeros para detectar zonas de salida del mercado donde el precio se pueda girar en su contra. Son traders experimentados que no sufren estrés y que tienen un alto control de sus emociones. Tienen asumidas tanto las ganancias

como las pérdidas y por ello duermen a pierna suelta por la noche. El 15 % de mi operativa se realiza siguiendo este enfoque. Sea como sea, las posiciones no se mantienen más de tres meses abiertas. Los day traders con entradas ganadoras deberían pasar a *overnight* para compensar las pérdidas con las ganancias.

Swing trading

Aquí nos hallamos en plazos temporales más largos; nos olvidamos de las técnicas intradiarias, dejando nuestras posiciones en *overnight*. En el *swing* trading, los gráficos que se usan van desde los 240 minutos a los de varios días. Esta operativa pretende cazar la tendencia principal con el ánimo de mantenerse en ella. No busca las fluctuaciones de precio a corto plazo. Los *swing* traders miran sus operaciones a final de día, o una vez a la semana, para realizar su seguimiento. Sus cuentas requieren más ceros, pues sus protecciones de salida del mercado están más distantes.



Quiero que tengas presente que no todos tienen que opinar como lo hago yo. Seguro que si esta reflexión la lee alguien que hace inversión a largo plazo puede ver discutible mi razonamiento, y no tengo por qué cuestionarle su punto de vista. Formas de operar hay muchas, tantas como inversores y traders hay el mundo. Yo solo te hablo desde mi experiencia y te cuento lo que hago cada día en el mercado.

Pero ¿entonces qué hago?

El *scalping* y el day trading son aconsejables si dispones de poco capital para invertir. El trading de posición y el *swing* trading están indicados para inversores que poseen cantidades superiores a los 30.000 euros. El day trading puede aplicarse a cualquier instrumento financiero, como las divisas, los CFD (un tipo de derivado que replica una acción o un índice, por ejemplo) y especialmente los futuros.

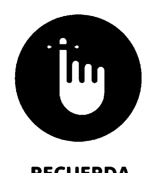
El day trading es el recién llegado al mundo online de los mercados financieros. Pero también ha llegado con afán de quedarse. Para muchos inversores es un modo de tener un plan B y sacar una rentabilidad a los ahorros que la banca a fecha de hoy no suministra. No conozco ninguna profesión más rentable que el trading. Sin embargo, mucho cuidado con entrar en el mercado sin formación y siguiendo consejos de terceros. En este sentido, es muy aconsejable empezar a operar con simuladores que no utilizan dinero real, para así dominar todas las emociones que surgen durante el proceso. Una vez que sientas que lo tienes controlado, y cuando en el simulador las operaciones con ganancias superen las que generan pérdidas, puedes abrirte una cuenta con dinero real y empezar a operar de verdad.

Pero dedicarse al day trading no es fácil. Hay que aprender a entender el análisis técnico y qué significan los gráficos; convertirse en un experto en gestión del riesgo (lo

que se conoce como *money management*) para no pasarse con las posiciones de entrada en el mercado; aprender un método con el que entrar con confianza en el instrumento financiero donde quieras operar… ¡Parece todo un mundo y, sin embargo, el proceso es apasionante! Si tienes la sensación de que he dejado de hablar en español, te recomiendo que busques una copia de *Day trading y operativa bursátil para Dummies*. En mi anterior libro defino todos los conceptos básicos del mundo de la bolsa, no solo del análisis técnico.



Uno de los riesgos de un trader es *sobreoperar*. Para evitar este problema, los traders consistentes siguen el refrán bursátil que reza "cortar pérdidas y dejar correr las ganancias". En esta profesión la disciplina y una buena gestión del riesgo lo son todo.



Como dijo Albert Einstein, "quien nunca ha cometido un error, nunca ha probado algo nuevo". El trading es nuevo y hay que probarlo. Errando se aprende.

EL TRADING DE ALTA FRECUENCIA

No todos los inversores que hay en el mercado encajan en las categorías que te he descrito en este capítulo. Simplemente... ¡porque hay miles de operadores que no son humanos! En pocas palabras, el trading de alta frecuencia aprovecha la velocidad de los procesadores informáticos para lanzar órdenes automatizadas que siempre se adelantan a los pequeños inversores.

La negociación de alta frecuencia, también conocida en el ámbito financiero por su nombre en inglés *high-frequency trading*, o por sus siglas HFT, es un tipo de negociación que se lleva a cabo en los mercados financieros utilizando herramientas tecnológicas sofisticadas para obtener información del mercado. Emplea algoritmos informáticos con los que analiza el mercado y, entonces, los ordenadores plantean sistemas de trading automatizados. De ahí que se llame también trading cuantitativo.

Todo ocurre en un muy breve espacio de tiempo. Porque el dinero está, precisamente, en la gran cantidad de órdenes cruzadas en poquísimo tiempo; a veces segundos. Si cruzas 10.000 órdenes con una ganancia en cada una de ellas de 25 euros, que son dos miserables movimientos de mercado en un mini S&P 500, ¿sabes cuánto dinero habrías ganado? La belleza de 250.000 euros, sin descontar comisiones ni impuestos y a lo mejor solo en segundos.

El mayor problema con el que se encuentra esta modalidad de negociación es el acceso al mercado. Como necesita colocar muchas órdenes en un espacio de tiempo muy breve, en ocasiones su procesamiento no es nada sencillo. Como ya expliqué en *Day*

trading y operativa bursátil para Dummies, el suelo más caro del mundo es el de los bajos de la bolsa, donde estos ordenadores de alta frecuencia están ubicados.

Sin embargo, el componente no humano del HFT a veces provoca resultados indeseados e inesperados. El 6 de mayo de 2010, Wall Street sufrió la primera gran caída por culpa de la alta frecuencia cuando el fondo de pensiones estadounidense Wandell & Reed vendió en segundos 75.000 contratos. El resto de ordenadores de alta frecuencia detectaron la venta y entraron en pánico automáticamente, lo que produjo en conjunto una desestabilización del mercado por contagio del miedo que se había creado. En un segundo las bolsas empezaron a caer, capitaneadas por la bolsa de Chicago, que se vio obligada a suspender las cotizaciones.

Más adelante, en 2012, el software de la empresa Knight Capital provocó un nuevo colapso que dio lugar a una tendencia anómala en el Dow Jones. En unos diez minutos, pasó de 10.650 a 9.872 puntos, y luego volvió a la cuota 10.232 puntos. Las autoridades encargadas del control y la regulación en Estados Unidos (e incluso el FBI) se han visto obligadas a supervisar las actividades de los algoritmos de negociación de alta frecuencia.

Sin embargo, según los críticos más agresivos, la guerra contra el HFT choca contra su capacidad para crear volúmenes de negociación. Lo cierto es que el HFT ha aumentado muchísimo el volumen de negociación, lo que ha repercutido en un descenso de las tasas y comisiones por operación. De eliminar, el HFT las comisiones subirían. Así que, como ves, el tema es complicado.

El precio, ese oscuro objeto de deseo

El precio es el objetivo del análisis técnico. Conocer en qué dirección irá. Para seguirlo, se utiliza el análisis chartista y el técnico. Los precios suben, bajan y, en determinadas ocasiones, se quedan en un movimiento lateral. Curiosamente, el movimiento lateral es el más frecuente de los tres. Sin embargo, es el menos perceptible porque es el que menos tiempo dura. Lo que sí se sabe a ciencia cierta es que los tres movimientos siempre se acaban, antes o después.

¿Cómo se forma el precio en los mercados?

Los precios de la oferta y la demanda son los componentes clave de una cotización bursátil. Los gráficos son la representación de una batalla constante entre compradores y vendedores. A veces ganan los primeros, otras los segundos y, en ocasiones, quedan en tablas como si de una partida de ajedrez se tratase.

Cuando ganan los compradores los precios suben. Cuando ganan los vendedores los precios bajan. Cuando hay tablas, no ganan ni unos ni otros: los precios están en rango. Así que los precios solo pueden hacer tres cosas: subir, bajar o quedarse donde están. Si te conviertes en un especialista en detectar lo que hacen los precios, seguirlos y subir al autobús de su tendencia te será mucho más sencillo. El precio es el rey, y nosotros debemos ser sus íntimos amigos.

Para acercarnos mejor a una clara comprensión del precio, hay que analizar el concepto de *oferta y demanda*. Y, cuidado, porque en el mercado de valores es diferente a lo que se entiende en la economía convencional. En el mercado de valores, se utiliza esta referencia para comparar el número de compradores interesados en el instrumento financiero con el que vas a negociar (acciones, futuros, opciones) en comparación con el número de vendedores disponibles. Los compradores interesados representan el lado de *la demanda* de la ecuación, mientras que el número de vendedores disponibles están del lado de *la oferta*.

Voy a ponerte un ejemplo para verlo más claro. Si hablase de acciones, alguien estaría dispuesto a hacerte una oferta si deseas vender. Y, al revés, alguien está demandando una cantidad por la acción que deseas adquirir o comprar.

- **Oferta**: el precio más alto en tiempo real al que puedes vender, y que un comprador está dispuesto a pagar.
- **Demanda**: el precio mínimo en tiempo real al que puedes comprar, siempre que un vendedor está dispuesto a desprenderse del instrumento financiero con el que quieres operar.



Los mercados no son solo acciones. Hay muchos productos diferentes, como los futuros, ETF, CFD, *warrants*, opciones, etcétera. Nos permiten comprar y vender. Ser chaqueteros en el mercado y colocarnos a favor de la dirección del viento. Esta es la magia del trading. Ser libres para decidir si quieres ser oferta o demanda y no quedarte pillado en un valor.

Una primera ojeada al gráfico

Cuando el precio comienza a subir, lo más probable es que siga haciéndolo y el movimiento se convierta en un movimiento alcista sostenido y continuado en el tiempo (ver figura 1-1). En esta gráfica, puedes apreciar una clara subida del precio de forma mantenida en el tiempo.

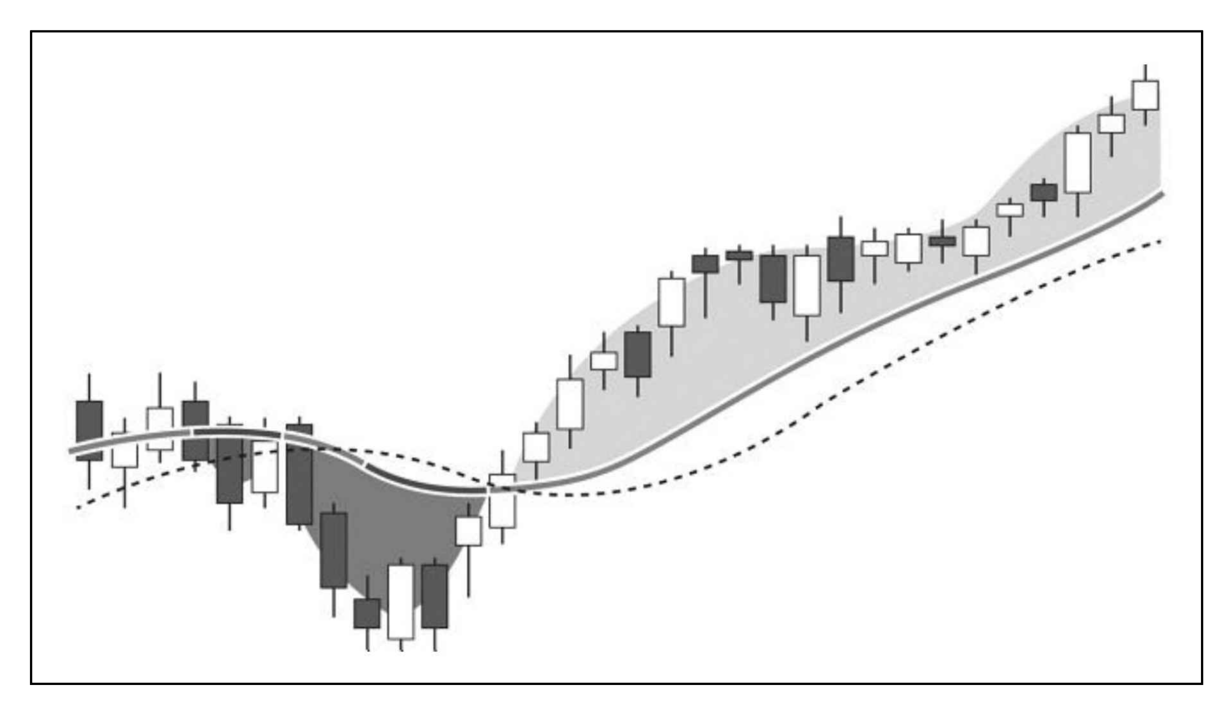


FIGURA 1-1

Cuando el precio comienza a bajar, lo más probable es que siga haciéndolo y el desplazamiento se convierta en un movimiento bajista sostenido y continuado en el tiempo (ver figura 1-2). Estos desplazamientos no se producen en línea recta. Analizar lo que hace el precio nos ayudará a tomar decisiones, tanto de entrada como de salida en el mercado. En el gráfico puedes ver que el precio del valor analizado está bajando. Si pintas una línea recta imaginaria que vaya siguiendo los picos máximos de la gráfica, verás que esa línea marca hacia abajo. Estamos, por tanto, ante un precio bajista.

FIGURA 1-2



CONSEJO

En bolsa, analizar lo que sucede con los precios es de vital importancia, pero no podemos quedarnos en esta fase porque sufriríamos lo que vulgarmente se denomina *parálisis por análisis*. En pocas palabras, te quedarías sin entrar en el mercado por querer buscar la entrada perfecta.



RECUERDA

Jesse Livermore, un mítico inversor y analista financiero, dijo en una ocasión: “Todos sabemos que los precios suben o bajan, no es aconsejable ser demasiado curioso por lo que provoca los movimientos de los precios, te arriesgas a llenar tu cabeza de aspectos irrelevantes”.

La teoría de Dow

A lo largo de la historia, solo unos cuantos profesionales de los mercados han conseguido que sus nombres se conocieran más allá de los límites que marcan las paredes de la bolsa. En las últimas décadas, nombres como Warren Buffett o George Soros han logrado colarse en el imaginario público, no siempre por los mejores motivos. Pero si hubiera que escoger al profesional de los profesionales, aquel cuya huella aún perdura en el trabajo de miles y miles de inversores más de cien años después de su muerte, ese sería seguramente Charles Dow. No sólo el índice más famoso del mundo, el Dow Jones, lleva su nombre, es que además fue el fundador de *The Wall Street Journal*, el periódico financiero más influyente del mundo, y el creador de una teoría de los mercados que yo aún utilizo para operar.

Si te apetece saber algo más de la vida y milagros de Charles Dow, echa un vistazo al cuadro gris "El padre de la bolsa", pero lo que aquí nos interesa son las enseñanzas que resumió en un libro recopilatorio de sus artículos titulado *El ABC de la especulación con valores*. Los principios que desarrolló en esa colección de artículos se conocen como *La teoría de Dow*, y son la base de lo que hoy es el análisis técnico y el análisis gráfico. Aunque su teoría es controvertida, a mí me resulta muy útil para comprender qué pasa en los mercados. Y por eso me parece oportuno ofrecerte aquí un muy breve resumen.

EL PADRE DE LA BOLSA

Charles Henry Dow, nacido en 1851, fue un periodista y economista estadounidense. Como tantos otros precursores de la bolsa, no terminó sus estudios. Nació en Connecticut, hijo de un granjero que murió cuando él tenía seis años. Para ayudar a su familia trabajó como obrero de la construcción, y a los veintiún años como editor para el periódico *The Springfield Daily Republican*.

Fue reportero y entró en la agencia de noticias Kierman, donde conocería a su colega Edward David Jones. Más tarde, Dow y Jones abandonan la agencia y en 1882 fundan una oficina de consultores financieros llamada Dow Jones & Company. Seguro que esto te suena a índice bursátil y a *The Wall Street Journal*. ¿Te suena? También lo fundaron ellos dos, con el objetivo de reflejar la salud económica del país. En 1884 crean el primera media de valores bursátiles, con un cierre de once valores, de los cuales nueve eran empresas de ferrocarriles y dos empresas de fabricación. Crearon dos índices: el Dow Jones Industrial Average (DJIA), actualmente compuesto por 30 valores, y el Dow Jones Transportation Average, que agrupaba a las empresas de transportes —en aquellos tiempos, ferroviarias— y que todavía hoy sigue en activo, por lo que es el índice más antiguo del mundo.

Los seis principios

La teoría de Dow puede resumirse en seis principios básicos. Es toda una ventaja, porque son fáciles de aprender. No creo que en bolsa haya nada menos complicado y más útil, así que me parece de lectura obligada para cualquier aspirante a trader o inversor. Dow fue, además, el primero en calcular índices o en afirmar que los precios

de los valores suben y bajan al unísono, pero su gran contribución a los mercados puede resumirse en estos seis ítems que te describo a continuación:

- **El mercado lo descuenta todo.** Cualquier noticia que afecta al mercado se acaba reflejando en los precios de los valores. La evolución de los precios conforma la tendencia y revela la intención real de los participantes en el mercado.
- **En el mercado solo pueden darse tres tendencias a la vez.** La primaria dura entre uno y tres años y marca la dirección principal del mercado; sea cual sea tu perfil de inversor, tienes que detectarla. La secundaria dura entre tres semanas y tres meses, se mueve dentro de la primera aunque suele ir en contra de ella. La tercera, la tendencia menor, tiene una duración inferior a tres semanas y corrige a la secundaria; por tanto es paralela a la primaria.
- **Las tendencias tienen tres fases.** Dentro de la tendencia principal podemos distinguir tres fases: acumulación; participación pública o fase de tendencia; y exceso de fase o distribución. En la *fase de acumulación*, tras una tendencia bajista, fruto de malas noticias, pánicos y similares, los profesionales que acumulan papel empiezan a entrar. Durante la *participación pública*, los optimistas ven las primeras noticias positivas y el movimiento alcista se empieza a acelerar. Por último, en *la distribución*, los primeros que se subieron al tren, en la fase de acumulación, empiezan a vender y se sienta el precedente de la tendencia bajista que vendrá a continuación; la gran masa compra, sin saber que el tren ha llegado al final del trayecto. En la figura 1-3 tienes una explicación gráfica.

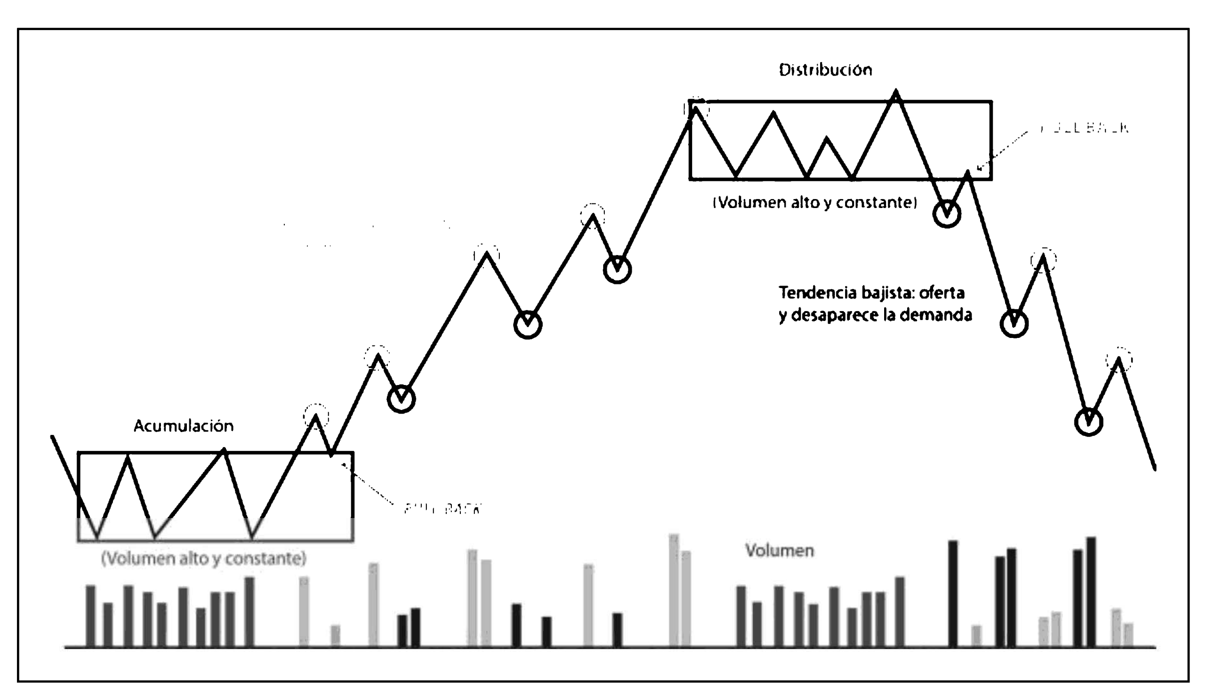


FIGURA 1-3

- **El principio de confirmación.** Según Dow, si los dos índices que creó comparten tendencia, entonces todo el mercado está siguiendo esa tendencia. Si uno de los dos entraba en contradicción con el otro, entonces es señal de que el mercado no tiene muy claro si seguir por el mismo camino. Entonces se entra en una fase que llamó *de no confirmación* y que puede indicar el inicio de un cambio.
- **El volumen de negociación debe confirmar la tendencia.** Dow mira primero el precio y luego el volumen. Si hay mucho volumen, la tendencia se confirma. El volumen —la

cantidad total de órdenes lanzadas— tiene que aumentar cuando los precios se mueven en dirección a la tendencia y, al revés, disminuir cuando van en la dirección contraria a la que marca la tendencia. En el capítulo 5 me entretengo un buen rato hablando de la importancia del volumen.

- **La tendencia está vigente hasta que da señales claras de finalización.** Es una idea muy sencilla. Una tendencia es alcista, por ejemplo, hasta que cambia de sentido y empieza a ir a la baja. Y pasará al revés con la bajista. Para medir este parámetro, Dow usaba siempre los precios de cierre, no las rupturas intradiarias.



Hay que decir que Dow no es infalible. O sea, no te lo creas a pies juntillas. Los teóricos le echan en cara que llega con retraso, que las tendencias secundarias son difíciles de detectar y que solo mira los precios de cierre. Pero, en mi opinión, es un buen punto de partida, pues te ayuda a darle lógica al precio.

Capítulo 2

Los gráficos, el papel para escribir

EN ESTE CAPÍTULO

Qué es y para qué sirve un gráfico

Los distintos tipos de gráficos, velas incluidas

Los soportes y las resistencias

"Es increíble la cantidad de dinero que puedes ganar si aprendes a no perderlo. La obsesión por ganar es el perfecto camino para el desastre."

ANÓNIMO

Si un pintor utiliza un lienzo para plasmar su obra y un músico escribe sus melodías sobre una partitura, tú vas a hacer algo parecido con los gráficos bursátiles: son el papel que vas a usar para escribir tus operaciones. Resulta fundamental conocerlos con todo lujo de detalles, del mismo modo que te sabes las letras del alfabeto o los números del uno al diez. Si pasas por alto alguna pequeña variable contenida en un gráfico, por ridícula que sea, estarás poniendo en riesgo toda la operación. Y esto significa que, con total probabilidad, vas a acabar perdiendo dinero.

Puedo sonar un poco drástica, pero en el análisis técnico los gráficos lo son todo. Pero, calma, no te angusties ni empieces a sudar ante una afirmación tan rotunda. En este capítulo voy a contarte todo lo que necesitas saber para no perderte con los gráficos. Voy a hablarte de la información que contienen y de las distintas formas de presentarla; porque, efectivamente, es posible presentar una misma información de maneras muy diferentes. Lo que no voy a hacer todavía es enseñarte a abrir o a cerrar una operación a partir de los gráficos. Eso me lo reservo para la parte III. Antes de ponerse a escribir hay que aprender a leer.

Te presento a los gráficos

No puedes pretender entrar en los mercados y no utilizar los gráficos para hacer un estudio previo del valor. Si inviertes en bolsa y no sabes leer gráficos, ¡has empezado muy mal! Pero todavía está a tiempo de aprender. Da igual que seas inversor de acciones a larga distancia o trader a corta; cualquier persona que pretenda poner su

dinero en un mercado bursátil tiene que ser capaz de leer los gráficos al detalle. Una vez que esto ha quedado claro, ha llegado la hora de familiarizarse con ellos.

¿Qué es un gráfico?



Una posible definición sería algo tan sencillo como "los movimientos de precios que un valor concreto ha efectuado en tiempo real". En esta definición de cosecha propia aparecen dos de los elementos clave que hay tener en cuenta en una representación gráfica: el precio y el tiempo.

Los gráficos surgen por una necesidad; explicar la proyección evolutiva del precio en el mercado en una sola imagen. En otra época, los precios se anotaban a mano en pizarras y paneles. Pero con el crecimiento espectacular del negocio bursátil, esta práctica dejó de ser viable.

Vamos a echar un vistazo a un gráfico. ¿Qué es lo que ves?

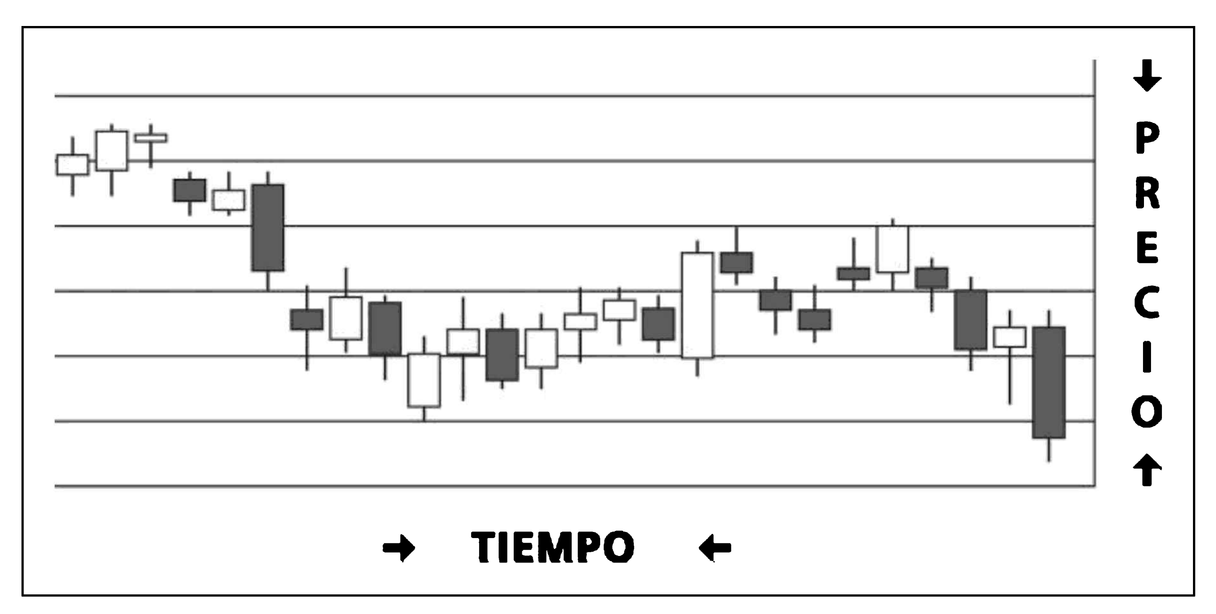


FIGURA 2-1

Supongo que lo primero que ves son las dos grandes palabras "tiempo" y "precio". La escala temporal siempre viene representada en el eje horizontal, pero hay que tener mucho cuidado con el intervalo que representa. Hay gráficos que recogen un intervalo temporal de unos pocos minutos y otros, en cambio, te resumen diez años de historia de un valor. Más de un trader novato ha cometido errores de peso por no tener en cuenta algo tan simple como la escala temporal del eje horizontal.

Por otra parte, en el eje vertical se representa el precio del valor. La escala viene aquí determinada por el precio de un valor: el pico máximo de un gráfico para un valor que cotiza a un precio entre los 5 y los 10 euros estará en esos 10 euros. En cambio, para un

valor que cotiza entre los 30 y los 80 euros, el pico máximo serán esos 80 euros. Lógica pura.

Echa ahora otro vistazo a este nuevo gráfico. He añadido un par de cosas.

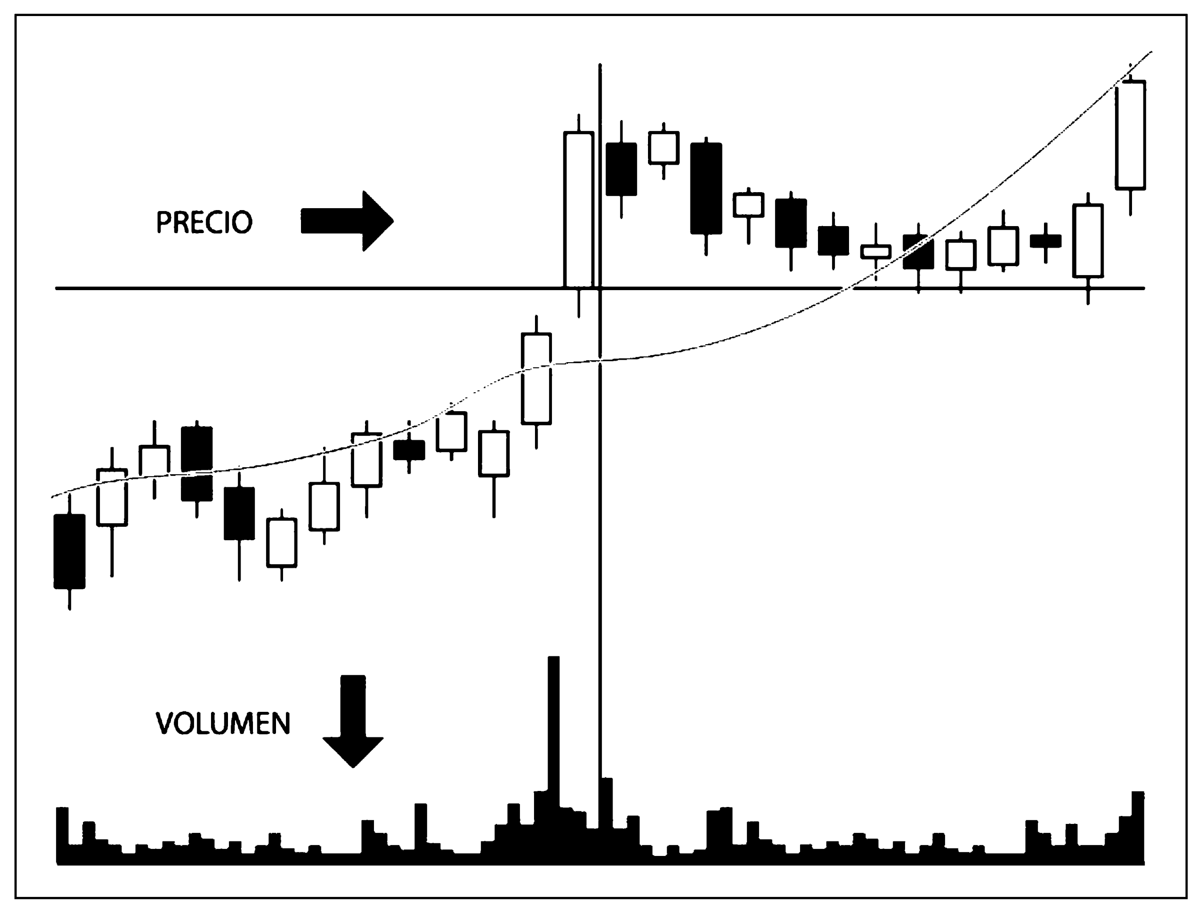


FIGURA 2-2

De nuevo destacan dos palabras, precio y volumen, aunque este gráfico esconde unos cuantos datos más. Vamos a verlo con más detalle:

Precio o cotización. La variable más importante de la acción del mercado. Normalmente se representa a través de una gráfica de barras, de velas o de líneas, y aparece en la parte superior de la gráfica. En la figura 2-2, un gráfico de líneas, es esa raya negra y gruesa que va alza.

Volumen bursátil. La cantidad de unidades o contratos operados durante un cierto periodo. Se representa como una barra vertical bajo la gráfica de cotizaciones. Es la línea rellena que aparece debajo de todo. Hay dos grandes picos, que marcan los momentos en que más unidades cambiaron de manos. En la parte en que casi no aprecia nada no hubo apenas negociación. En el capítulo 5 amplio esta definición.

Interés abierto. Utilizado principalmente en futuros y opciones, representa el número de contratos que permanecen abiertos al cierre del periodo. Se representa como una línea continua por debajo de la acción del precio, pero por encima del volumen. De momento, no le des demasiadas vueltas a este concepto. Te basta con saber de su simple existencia.



LA AUTORA OPINA

Los gráficos en la bolsa son como el agua a las plantas. Entrar en el mercado sin haber analizado antes el gráfico es de irresponsables. Leer gráficos requiere poco tiempo de aprendizaje. La recompensa es saber desde el segundo cero si has entrado bien en el mercado. La práctica te hará un experto lector.



RECUERDA

Vuelvo a recuperar a Jesse Livermore, quien explicó muy bien por qué funciona el análisis técnico y la lectura de gráficos: “Los principios del éxito en especulación de valores se basan en la suposición de que la gente, en el futuro, seguirá cometiendo los mismos errores que en el pasado”.

El análisis chartista

Cuando analizas un gráfico estás aceptando unos argumentos para poder operar en el mercado. En el mercado se reúnen todos los inversores, que tomarán sus decisiones de compra o de venta en función de la información que posean. Cuando los analistas técnicos dan posibles entradas o salidas de los mercados bursátiles, lo hacen estudiando la evolución que han tenido los precios de un cierto valor o instrumento financiero. La evolución indica la tendencia más viable que tomarán los precios en el futuro.

Como ya he comentado, los precios solo pueden hacer tres cosas: subir, bajar o quedarse donde están. De estos tres movimientos, solo te interesan los dos primeros, porque son los que montan las tendencias. ¿Y qué es la tendencia? Pues es precisamente eso que te hará ganar dinero si sabes detectarla a tiempo y entras con ella en el mercado. Desde hoy, considérala tu mejor amiga.

Tu misión es encontrar el momento perfecto de entrada en el mercado, y con el menor riesgo posible. El análisis técnico trata de seguir la tendencia para ver en qué momento exacto se halla. Cuando eres capaz de determinar en qué momento preciso se halla la evolución de un valor, podrás prever cuando se agotará y se producirá un cambio.



CONSEJO

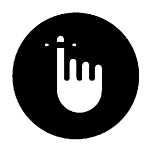
Si identificas la tendencia lo antes posible podrás reconocer con mayor anticipación su final, y así podrás cerrar tus posiciones abiertas y comenzar a pensar en sentido

opuesto. Recuerda que somos unos chaqueteros: nos interesa ganar dinero, por tanto nos da igual que el mercado vaya hacia arriba o hacia abajo.

Sin embargo, el análisis chartista es un poco distinto del análisis técnico. El análisis chartista incluye diferentes modelos matemáticos y estadísticos que no posee el análisis técnico. Mediante el uso del análisis chartista, en las próximas páginas aprenderás a detectar las distintas figuras que va formando el precio del valor estudiado, prediciendo así su posible tendencia y orientación futura. No obstante, volveré al análisis técnico cuando el objeto de estudio no esté tan centrado en el gráfico de precios, sino más en las diferentes señales y figuras que los indicadores y osciladores van presentándonos. En la parte II te contaré de qué va todo eso de los indicadores y los osciladores.



El mercado goza de una sana memoria y va repitiendo las situaciones. Esto tiene como consecuencia la creación de las denominadas *formaciones de precio*, que se repiten con gran frecuencia a lo largo de los gráficos, y que iremos analizando en las próximas páginas.



Stan Weinstein, uno de los referentes del análisis técnico, afirmó: “¡Consistencia! Ha sido mi lema durante 25 años. No seas fundamental una semana y chartista la siguiente. No sigas el indicador A hoy y mañana el B. Halla un buen método, sé disciplinado y aférrate a él”.

Los modelos de gráficos

Leer un gráfico es como mirar un cuadro. Si no sabes de arte ni de su autor, y tampoco tienes sensibilidad, difícilmente sabrás vislumbrar la magia de la Gioconda. En cambio, si eres admirador de Leonardo da Vinci y conoces su estilo, entonces la Gioconda hablará para ti.

Los gráficos tienen vida propia. Son el reflejo de los miles de personas que han puesto su dinero en ellos. Sus miedos, frustraciones y avaricia dan paso a la gloria y el éxito de otros. Saber interpretarlos es vital si quieres ganar dinero en bolsa. El problema es que hay muchos modos de verlos.

Si vas a usar el análisis técnico para seguir la acción del precio, es de vital importancia distinguir los tipos de gráfico y la escala que utilizan. Permíteme que empiece por la

escala, un concepto muy sencillo, y después te iré enumerando los distintos tipos de gráficos que existen, y que son muchos. Aunque ya te aviso que en este libro me voy a centrar solo en uno de ellos, que es además el más usado.

LOS GRÁFICOS QUE TIENEN *TICKS*

Hay un tipo de gráficos que no muestran el tiempo en su eje horizontal: son los gráficos de *ticks*. En ellos, la evolución no la marca el paso del tiempo, sino el número de transacciones realizadas. Tú configuras cuántas transacciones, cuántos *ticks*, representarán las marcas del eje horizontal del gráfico.

Los *ticks* se originan cuando la oferta y la demanda coinciden en un punto. Por ejemplo, en un gráfico de 50 *ticks*, las velas —o las barras— se mostrarán en el gráfico cada 50 transacciones ejecutadas. Aquí el tiempo no existe. Lo único que importa es el número de operaciones. Así, en una jornada en que se hayan ejecutado muchas operaciones, las barras o velas pueden ocupar varias marcas del eje horizontal. En cambio, si en una jornada no se realizara ni una sola operación con el valor, sería como si no existiera.

A partir de la escala

Al hablar del eje vertical, el de los precios, en el apartado “¿Qué es un gráfico?” de este mismo capítulo, comentaba que hay que tener cuidado con la escala. Si un valor siempre se mueve por un rango de precios muy bajo, una subida de solo un par de céntimos puede dibujar una línea ascendente clara. En cambio, con un valor que se mueve en un rango muy amplio, esos dos mismos dos céntimos dibujarán un puntito apenas apreciable.

De hecho, las dos escalas que suelen utilizarse para construir el eje vertical abordan esta cuestión; una no tiene en cuenta el rango histórico de la cotización, y en cambio la otra sí. Vamos a ver:

- **Aritméticas (usar para gráficos de corto plazo).** Para que lo entiendas en modo fácil: la escala de precio, las marquitas que aparecen en el eje vertical y que separan los distintos precios, mantienen la misma distancia entre ellas. O sea, que la escala es igual si pasa de 1 a 10 que de 10 a 20, o de 5 a 6 que de 2005 a 2006. Dicho de un modo más técnico, los gráficos con escala aritmética se construyen con las diferencias absolutas de las cotizaciones que representa.

  Generalmente se usan en el corto y medio plazo. Si viésemos un gráfico de este tipo a muy largo plazo, parecería que los últimos años son los más importantes y momentos como la crisis del 29 quedarían casi sin efecto. Fíjate en la figura 2-3, los precios del eje vertical guardan la misma distancia entre sí.



FIGURA 2-3

- **Logarítmicas (usar para gráficos de largo plazo).** Aquí las diferencias que se muestran no son absolutas; son relativas. Como puedes ver en la figura 2-4, la distancia entre los precios en el eje vertical va variando. Con la revalorización de las cotizaciones, la escala del gráfico irá cambiando. Se utiliza en espacios de tiempo grandes, aunque a veces también en el corto plazo, cuando el valor en cuestión ha tenido una revalorización sustancial en un periodo de tiempo corto; o sea, que se ha movido en un rango de precios muy amplio. Aquí si un movimiento pasa de 1 a 10 representa una subida del 100 %; si pasase de 10 a 15, sería de un 50 %. En la medida en que la variación sea mayor o menor, así la verás reflejada en el gráfico.

Escala logarítmica

FIGURA 2-4



¿Qué notas a simple vista si comparas los dos gráficos, que en este caso representan el precio de AcelorMittal? Fíjate en el punto donde la línea que marca el precio atraviesa la línea recta, que señala la tendencia. En uno la tendencia se rompe primero, y en el otro después. Es por ello que te aconsejo que uses la aritmética para el day trading y para intervalos temporales de corto o medio plazo, mientras que para el *swing* trading es mejor que utilices la escala logarítmica.

A partir de su representación o construcción

La línea de cotización, la que revela el precio de un valor día a día, puede representarse de maneras diferentes. Básicamente, unos modelos te permiten acceder a más información que otros de un solo vistazo. Como ya es costumbre, utilizar unos u otros

dependerá en gran medida del tipo de inversor que quieras ser, de si entras y sales en cuestión de minutos o de meses. Hay muchos tipos, así que poco a poco:

- **Gráficos de línea.** De construcción muy simple. Se unen los precios de las sesiones a partir del valor alcanzado al cierre de la misma, sin tener en consideración su temporalidad (diaria, semanal, mensual, anual...). Se podrían tener en cuenta otros parámetros, como el precio de apertura, el máximo alcanzado durante la sesión... pero, en consonancia con la teoría de Dow —que veíamos en el capítulo 1—, es más conveniente registrar el precio al cierre. Se utiliza poco por su escasez de información, especialmente si eres day trader. En la figura 2-5 lo puedes ver por ti mismo.

FIGURA 2-5

A veces se utiliza para comparar distintos valores entre sí, por lo que en el gráfico aparecen varias líneas; cada una representa a un valor. En mi caso, sinceramente, no lo utilizo porque me aporta muy poca información. Por ejemplo, si se produce un hueco entre el precio final de una sesión y el precio inicial de la siguiente —lo que se conoce como un *gap*—, ahí yo no lo veo.



¿Por qué utilizan esta forma de representación algunos traders? El motivo es la posibilidad de hacer una comparativa entre diferentes activos a simple vista, viendo la evolución de un valor frente a otro. Eso muy útil para observar tendencias en aquellos valores con muy alta volatilidad en el movimiento del precio.

- **Gráficos de barras.** Este tipo de gráfico es el más habitual entre los traders u operadores de *swing* trading. O sea, entre aquellos que pretenden mantener su posición abierta semanas o meses con un objetivo fijo a larga distancia. Da más información que el gráfico de líneas.

  En la figura 2-6, un gráfico del futuro del petróleo (materias primas) en temporalidad de días, vemos las barras verticales que muestran los máximos y los mínimos de los precios de cada sesión, así como los precios de cierre y de apertura. Lo verás mejor en la figura 2-7, donde se detalla cada uno de los elementos de las barras. Con solo unas rayitas se puede saber el precio de apertura y el de cierre, además de los máximos y los mínimos alcanzados en una sesión.

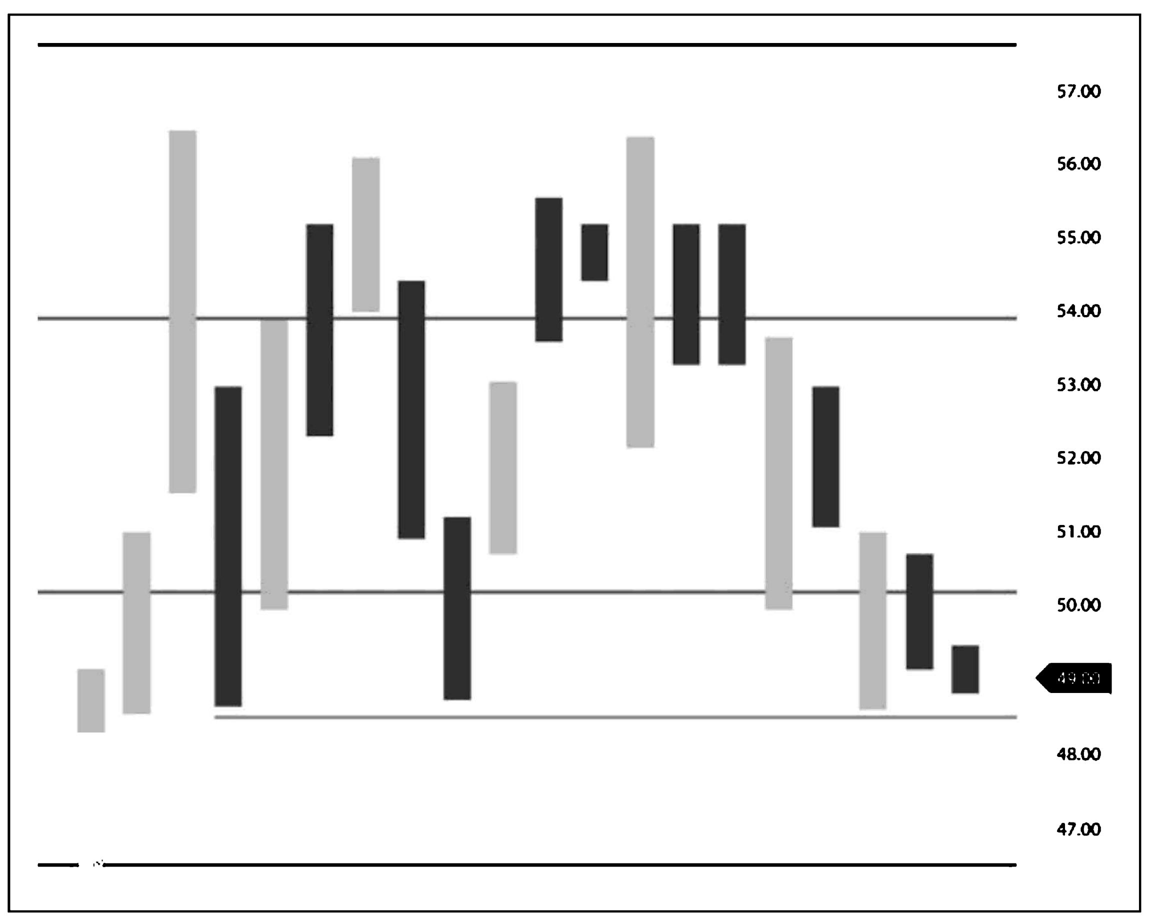


FIGURA 2-6

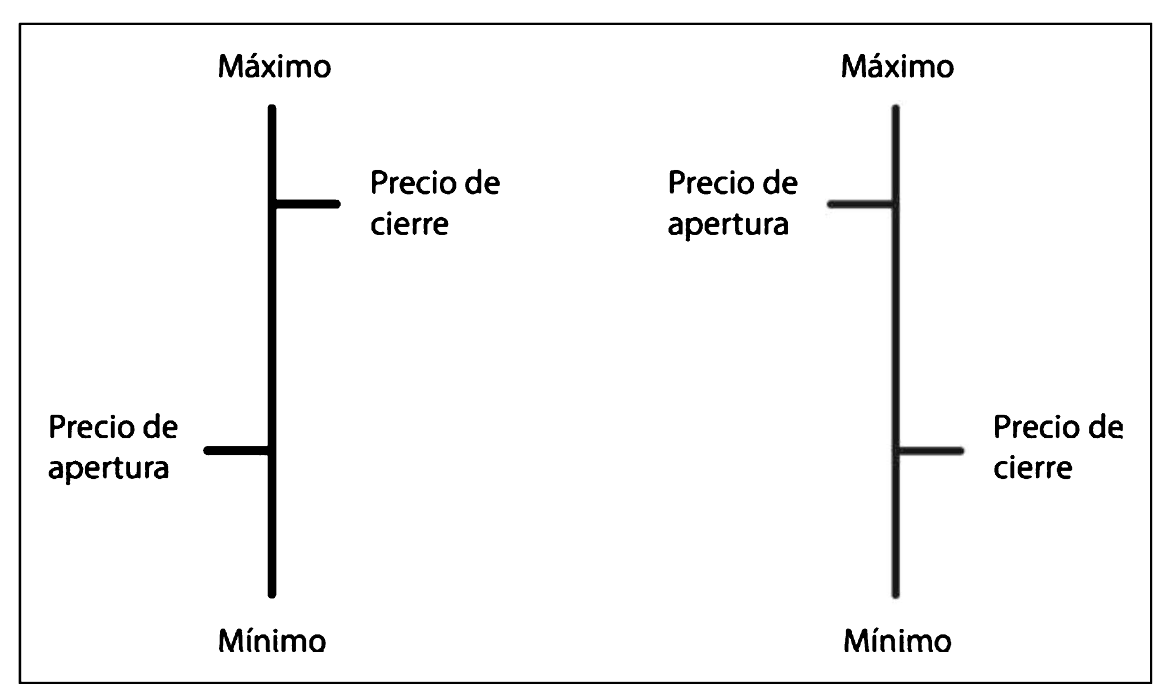


FIGURA 2-7

Como puedes ver, cada barra vertical representa una unidad temporal. El extremo superior de la barra marca el máximo, el inferior el mínimo, y una pequeña línea horizontal indica los precios de apertura y cierre. Este tipo gráfico se denomina HLC (*high-low-close*).

- **Gráficos de velas.** Las velas o *candlesticks*, que inventaron los japoneses, son las más extendidas en los mercados bursátiles. Las utiliza un 80 % de los traders mundiales. Están consideradas como la mejor manera de seguir la acción del precio, y el motivo es de pura lógica: son fáciles de interpretar y ofrecen más información que el resto de gráficos. En los gráficos que aparecen en las secciones anteriores de este capítulo tienes varios ejemplos.

  En este tipo de velas hay que tener en cuenta tres cuestiones: dónde está su apertura y su cierre; el tamaño que tiene su cuerpo; y sobre todo el color que luce. Además de las partes que aparecen en la figura 2-8, hay que añadir que la línea vertical por encima y por debajo de la vela se denomina *pabilo* o *mecha*. No tiene por qué aparecer ni tener siempre el mismo tamaño. En mi caso, a la hora de operar tengo presente al pabilo desde el inicio hasta el final. Hay operadores que no lo tienen en cuenta al trazar sus líneas o graficar; haciendo lo que vulgarmente se denomina “cortar rabos”.

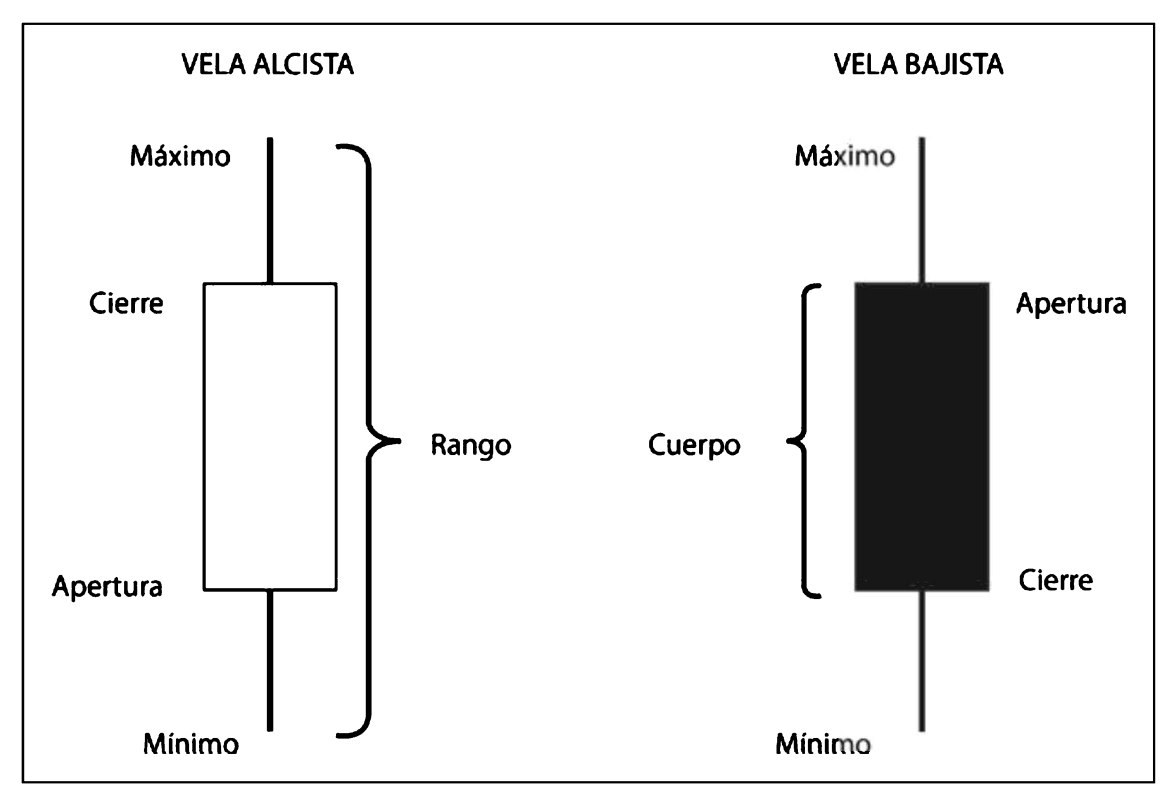


FIGURA 2-8



Debido a que dedico el capítulo 6 entero a las velas japonesas, no me voy a extender mucho más aquí. Pero, repito, estas son las buenas.

- **Gráficos de líneas de interés abierto.** Como su nombre indica, recogen el número de contratos que permanecen abiertos al cierre del periodo (ver la sección "¿Qué es un gráfico?"). Se utiliza principalmente en futuros y opciones.
- **Gráficos de histogramas de volumen.** Solo añadir que en este caso el volumen se estudia a parte del gráfico; como un parámetro independiente, por ser en sí mismo una materia para escribir varios manuales. Aquí te hablaré a fondo del volumen en el capítulo 6. Los especialistas en volumen lo suelen vincular a los gráficos de barras, aunque es cierto que también los he visto con las velas japonesas... ¡Cada maestrillo usa su librillo!
- **Gráficos de punto y figura.** Este gráfico es bastante curioso por estar formado por unas *O* y unas *X.* Fíjate en la figura 2-9. Las *X* representan tendencias alcistas y las *O* tendencias bajistas. Los que lo usan dicen elimina el ruido del gráfico, lo que permite detectar soportes y resistencias de un modo más claro. Este gráfico es interesante para mantenerte en la tendencia mientras no cambie. Te aconsejo que, de interesarte este gráfico, investigues en otros manuales. Aquí me voy a centrar en el más usado, las velas japonesas.

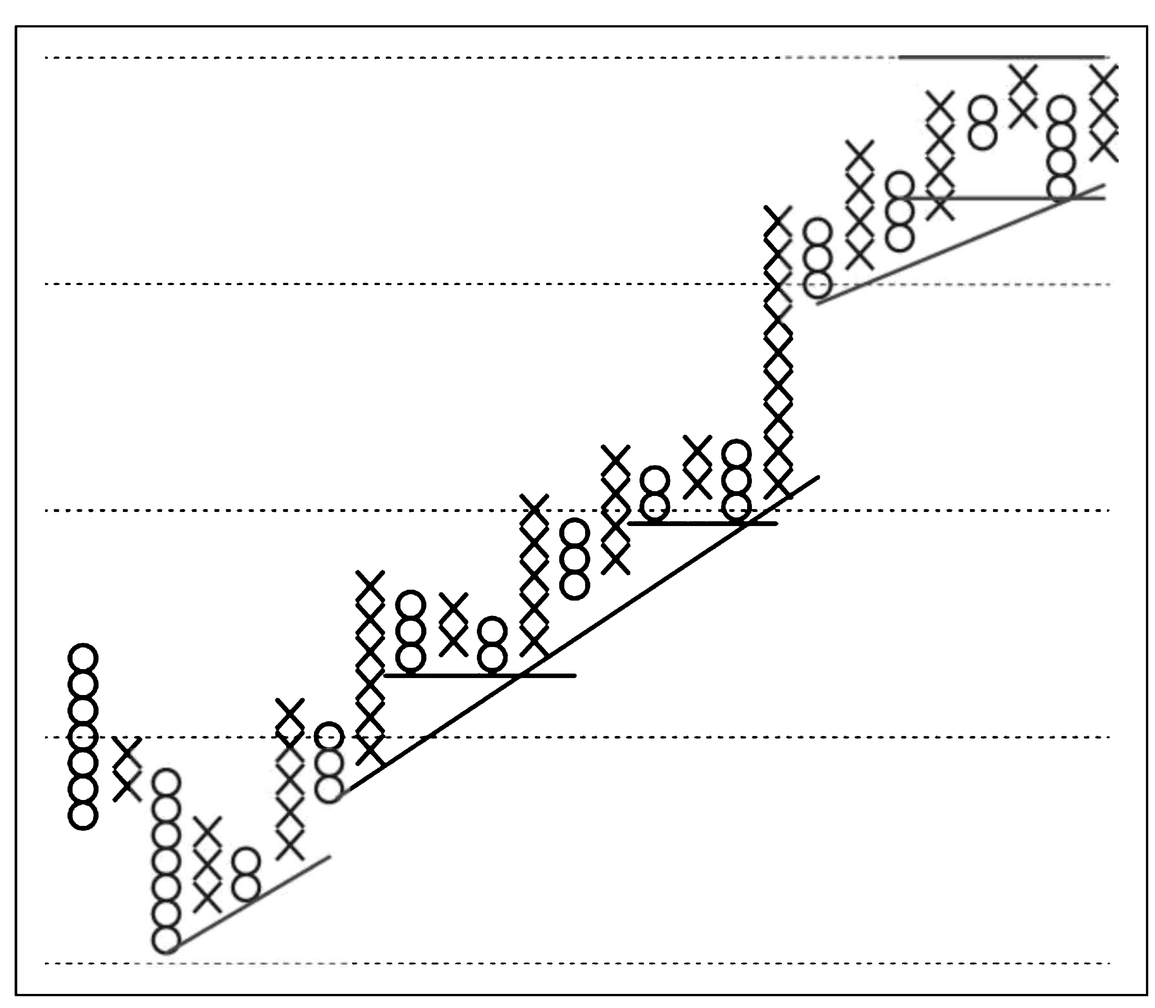


FIGURA 2-9

- **Gráfico de velas Renko.** Parecen las clásicas velas, pero no lo son. En realidad, quizá sean las que más se separan de las demás. Tienen un estilo diferente, ya que el tiempo y el volumen no cuentan nada. Se usan como las de punto y figura, para descubrir las resistencias y los soportes del precio. Yo no las utilizo, pero en la figura 2-10 tienes un ejemplo.

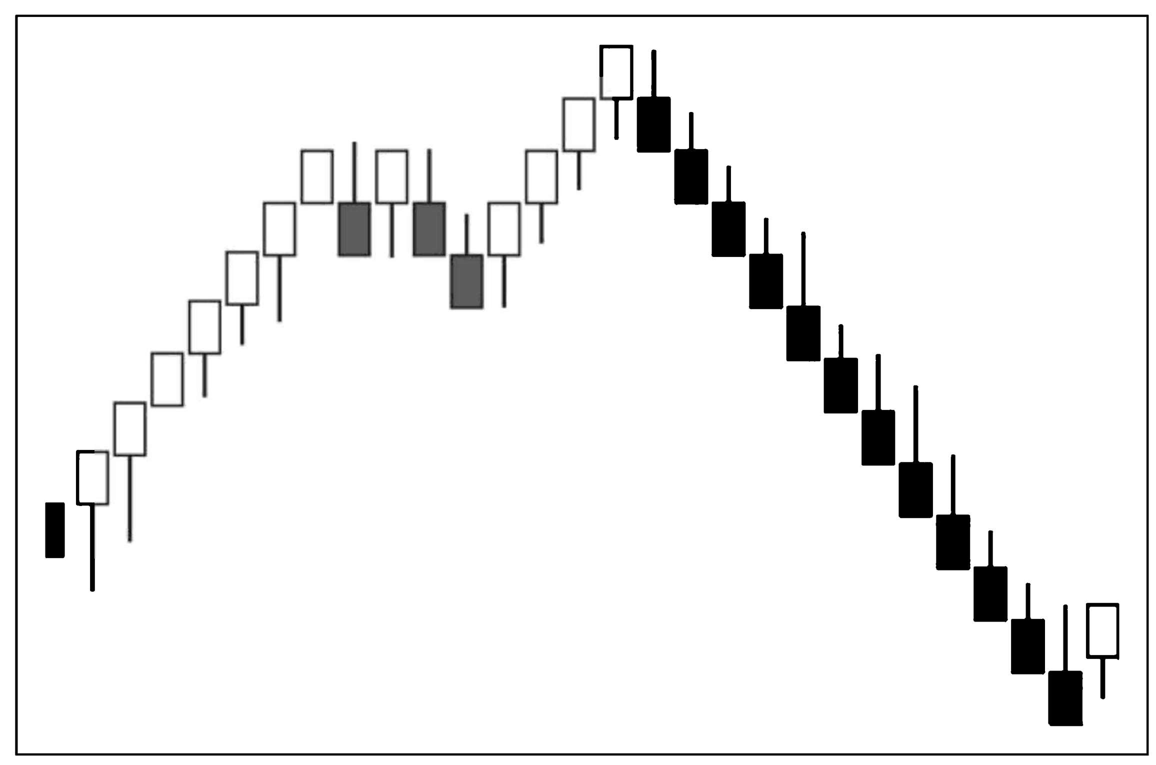


FIGURA 2-10

- **Gráfico en velas Heiken Ashi.** Aquí pasa lo mismo: cuando se ven, inicialmente uno se las imagina como las velas japonesas. Sin embargo, la diferencia está en su modo de construirse y, sobre todo, en que la ponderación es la base de su estructura. Ayudan a definir los movimientos de la tendencia y son motivo de estudio en mi curso avanzado.



LA AUTORA OPINA

¿Por qué me decanto por los gráficos de velas japonesas para analizar el mercado? Reflejan los sentimientos. El gráfico es una contienda continua entre los que compran y los que venden. Oferta y demanda en continua lucha, con periodos de lateralidad. Desde que su exportador, Steve Nielsen, las diera a conocer al resto del mundo, han cambiado el modo de ver el precio del valor en el que operas, así como todo su seguimiento. Sin más dilación te invito a conocerlas en profundidad en el capítulo 6.

Los soportes y las resistencias

En análisis técnico, es básico entender la idea de los soportes y resistencias. Es de los primeros conceptos asociados a los gráficos que tienes que aprender y comprender para poder operar.

Un *soporte* es un nivel de precio por debajo del actual, en el que normalmente la fuerza de compra es superior a la de venta. O sea, cuando un movimiento bajista se acerca a

un soporte, el precio se verá frenado y rebotará. El soporte suele ser un mínimo alcanzado previamente.

Una *resistencia* es el concepto contrario al de soporte. Es un precio superior al actual, en el que la fuerza de venta superará a la de compra. Pone fin al movimiento alcista y provoca que el precio retroceda. Las resistencias se identifican en una gráfica como máximos anteriores alcanzados por la cotización. En la figura 2-12 tienes un ejemplo de estos dos conceptos clave.

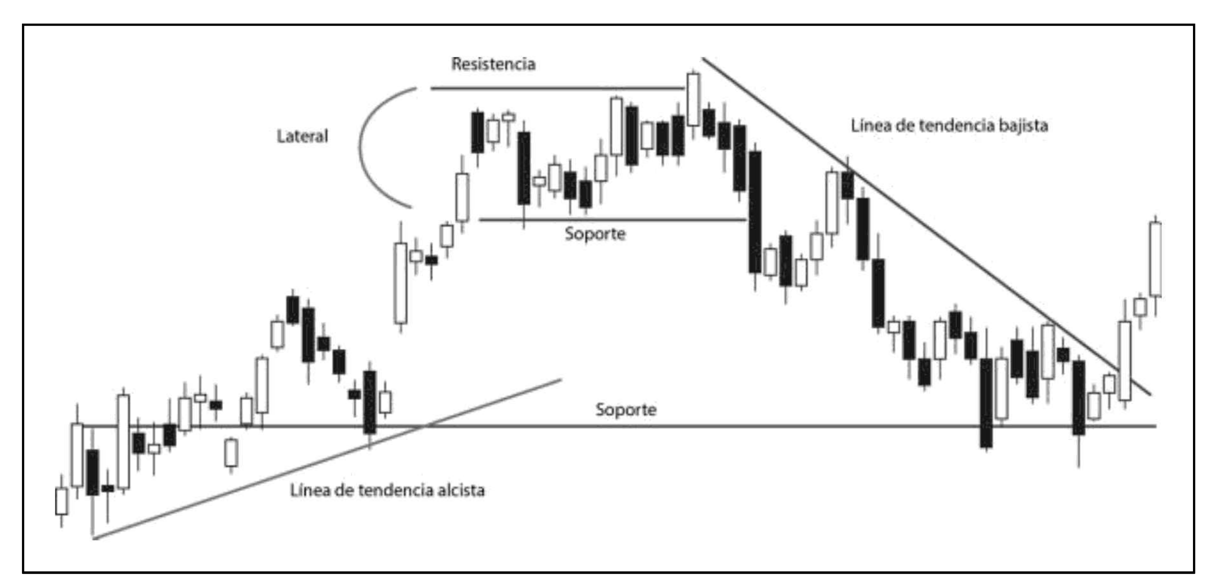


FIGURA 2-12



RECUERDA

Mientras más fuerte haya sido como soporte, más sólida se considerará como resistencia, y viceversa. Los soportes también reciben el nombre de *suelos* y las resistencias, de *techos*.

El porqué de las cosas

Existen varias razones que explican la existencia de estos niveles. Entre las principales cuestiones que justifican la aparición de soportes y resistencias, se encuentran las siguientes:

- Números redondos en los niveles de precios. Por ejemplo, cuando el DAX tocó los 12.000 puntos, o el S&P 500 los 2.000 puntos.
- Niveles en los que se detuvo la tendencia en el pasado. Por tanto, ya existía un soporte o resistencia.
- Niveles en los que los se registra un importante nivel de sobrecompra o sobreventa.
- Niveles que coinciden con un extremo de alguna figura chartista (te empezaré a hablar de las figuras en el capítulo 3) o por donde pasa algún indicador importante, como una

media móvil principal (lo verás en el capítulo 4).



Buscando un enfoque práctico a la existencia de estos niveles, se puede afirmar que los soportes y las resistencias generan pautas operativas utilísimas para el trading. De hecho, sería mucho más difícil ganar dinero en los mercados de no ser por la existencia de estos niveles.

Trabajar con soportes y resistencias

La mayoría de sistemas o estrategias de trading tienen en cuenta los soportes y resistencias para abrir y cerrar posiciones. En general prima el criterio de que no se debe operar en las inmediaciones de un soporte o resistencia. Si tienes una posición abierta y el movimiento del mercado acerca el precio a un soporte o resistencia, deberías considerar cerrar la posición en las inmediaciones del mismo. Y si estás considerando abrir una posición, deberías esperar a que el soporte o la resistencia haya sido traspasado y quebrado para hacerlo.

Otra cosa es que quieras operar en contra de la tendencia que traiga el precio. En este caso, el soporte o resistencia ayudan a que el precio dé la vuelta y cambie de sentido. Si el precio estaba subiendo y choca contra una resistencia, pueden abrirse ventas con poco riesgo relativo.

¿Y qué pasa cuando el precio rompe uno de estos soportes y resistencias, y cómo se puede operar en consecuencia? Quien tenga una respuesta clara a esta pregunta ya puede considerarse como un potencial trader de éxito. No existe una regla exacta que defina cuándo se ha quebrado un soporte o una resistencia. Tampoco se puede saber de antemano hasta dónde va a deslizarse la cotización tras su ruptura. Como orientación, sin embargo, ten en cuenta estos principios básicos:

- Como una aproximación, se puede decir que cuanto más difícil haya sido traspasar ese nivel, más posibilidades hay de que el movimiento posterior sea importante.
- Cuando detectes un fuerte incremento del volumen en el choque del precio contra el soporte o resistencia, las posibilidades de que ceda serán mayores. (El concepto irá apareciendo con más frecuencia en las próximas páginas, pero por ahora basta con decir que hace referencia al número de operaciones que se están realizando sobre un valor. Cuando hay mucha gente intercambiando títulos de un valor, su volumen será lógicamente elevado.)
- Cuando el precio ha traspasado el nivel de soporte o resistencia en una cantidad de puntos determinados, también cabría pensar que podría ser sobrepasado definitivamente. Esa cantidad de puntos dependerá del mercado y del marco temporal en el que estés operando.
- La receta más rotunda para dar por superados los soportes y resistencias quizá sea la siguiente: el precio traspasa ligeramente el nivel de soporte o resistencia, pero no se

aleja demasiado. Entonces retrocede, y justo después comienza a generarse un segundo o tercer intento de quebrar el nivel. Ahora el precio consigue avanzar más, superando el anterior máximo o mínimo. En este instante podríamos aceptar la premisa de que el soporte o resistencia se ha quebrado.



Yo suelo decir que los soportes y las resistencias son unos chaqueteros. Cuando se piensa en ellos, se suelen ver como mínimos y máximos en la cotización. Sin embargo, una de sus propiedades más curiosas es su cambio de rol. Cuando se rompen, pasan al bando contrario. O sea, cuando se confirma su ruptura de una resistencia, esta se convertirá en un soporte, y viceversa. Echa un vistazo a la figura 2-13, que muestra un ejemplo real de cómo funcionan los soportes y las resistencias.

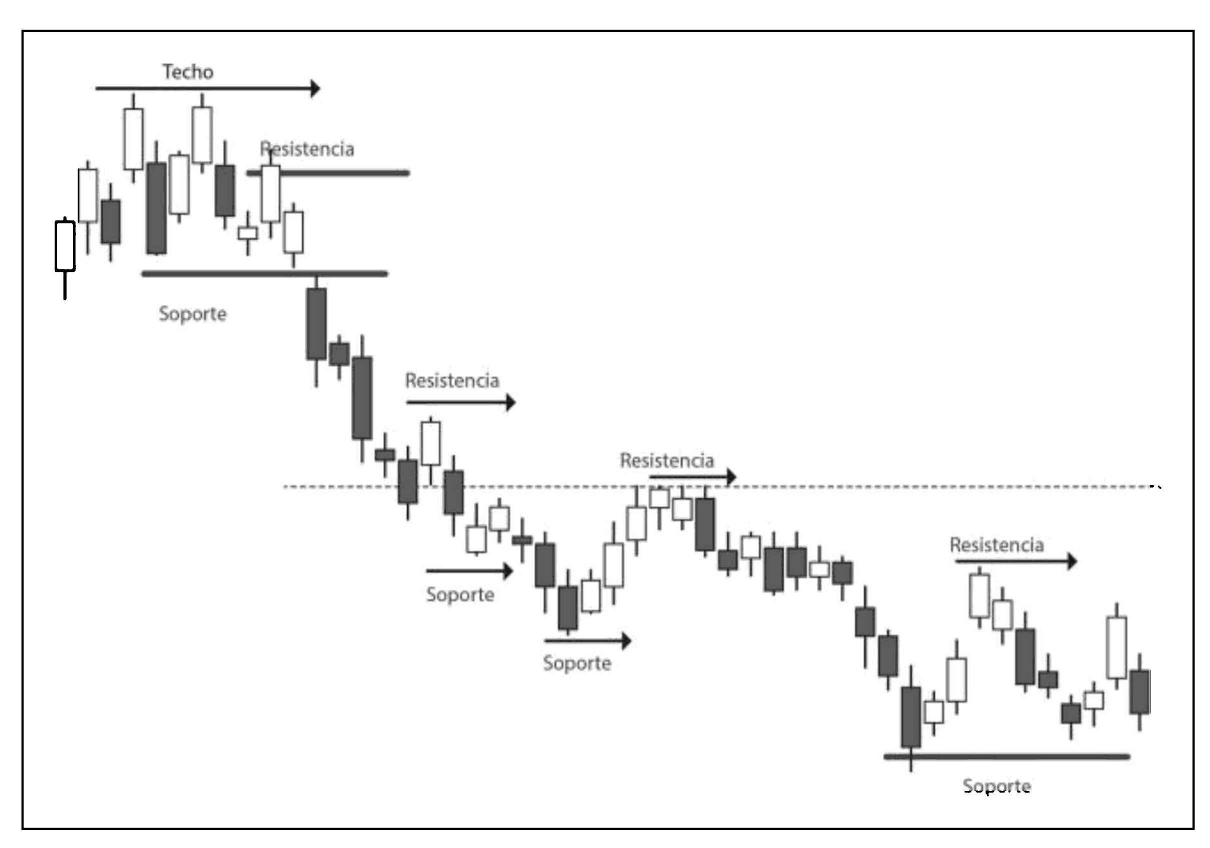


FIGURA 2-13

2
Entrar en materia

EN ESTA PARTE…

Aquí vas a descubrir las herramientas que utilizamos todos los traders, sin las cuales resulta imposible tomar decisiones bursátiles. No voy a teorizar sobre ellas, pues mi interés se limita a su vertiente práctica. Yo las valoro en función de su utilidad en la toma de decisiones, y sobre todo en su capacidad para llevarnos al éxito en bolsa. Así, poco a poco, vas a ir componiendo un puzle que al final revelará la imagen que nos dejará ver el cuadro: ¡la dirección del precio para ganar dinero!

Capítulo 3

Si la tendencia es mi amiga, ¿cómo puedo seguirla?

> **EN ESTE CAPÍTULO**
>
> **Una visión más completa de las tendencias**
>
> **Triángulos, rectángulos y otras geometrías gráficas**
>
> **Figuras técnicas que indican un cambio de tendencia**

"Cuanto más tiempo está en efecto una tendencia y cuantos más puntos se usan para trazar la línea que marca, mayor es su significación. Una importante penetración en la línea indica cambio o ralentización de la tendencia."

BRIAN D. GREEN

Cuando miras un gráfico asistes a una batalla. No es una guerra cualquiera, es una contienda sin fin. Oferta y demanda están contrapuestas; siempre con soldados que cambian de bando a favor y en contra, sin respetar colores, sin respetar naciones. Sin ninguna clase de escrúpulos y como si de simples mercenarios se tratase, buscan con codicia su propio interés. Como resultado, los precios, vapuleados en ambas direcciones, bajan y suben constantemente y muy pocas veces toman una dirección clara.

Para sobrevivir en mitad de esta guerra, hay que conocer palmo a palmo el campo de batalla y dominar las armas que tienes a tu disposición. La primera, y una de las más importantes, es tu gran aliada, la tendencia.

Identificar la tendencia

Los inversores y los traders, como buenos estrategas, se ven en la obligación de utilizar todos los medios a su disposición para alcanzar su objetivo: batir al mercado. Entre las herramientas que utilizan con mayor frecuencia destaca el seguimiento de la tendencia.



Como introducción, la tendencia es la dirección que toman los precios de un valor. Y puede haber una tendencia principal y otra secundaria; recuerda la teoría de Dow en el capítulo 1. A su vez, la línea de tendencia (abreviada LT) es una recta que conecta varios puntos consecutivos, bajos o altos, para discernir la dirección del movimiento de los precios.

Los precios pueden hacer tres cosas: ir hacia arriba (tendencia alcista, figura 3-1); irse hacia abajo (tendencia bajista, figura 3-2); o quedarse como están (tendencia lateral, figura 3-3).

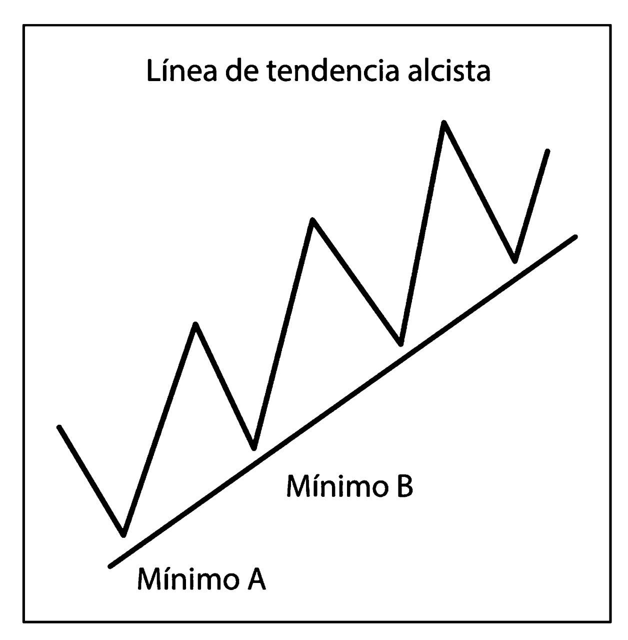


FIGURA 3-1

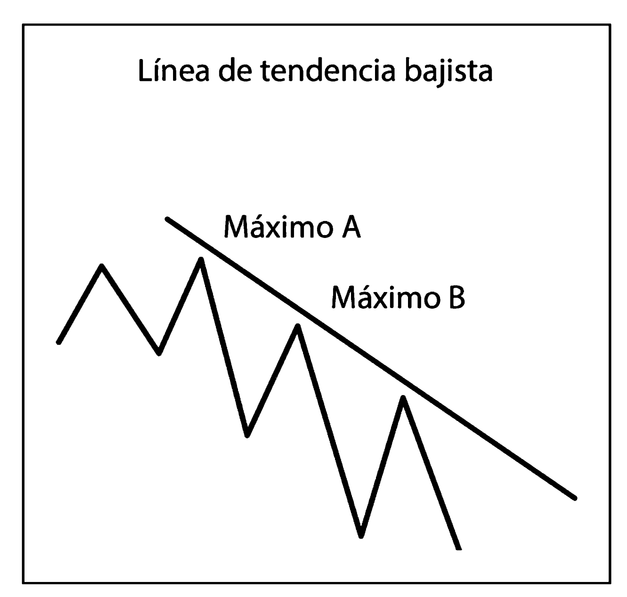


FIGURA 3-2

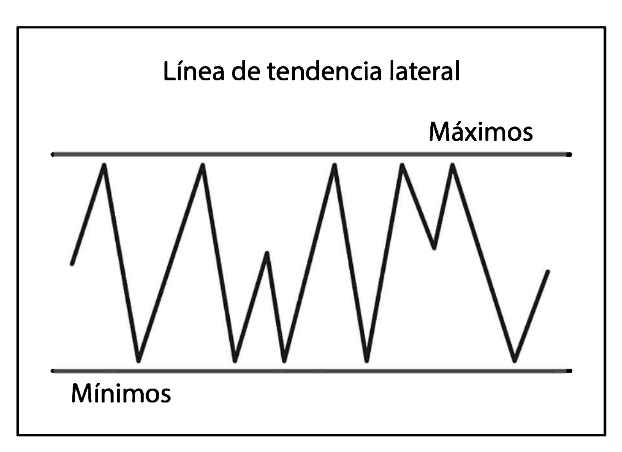


FIGURA 3-3

¿Qué es la tendencia?

Vamos a ver la tendencia un poco más de cerca. La he definido como la dirección que siguen los precios del mercado. Solo que el mercado no se mueve en línea recta, sino en zigzag dibujando subidas, bajadas y laterales. Según Charles Dow, para poder dibujar una línea de tendencia necesitamos dos mínimos —si es alcista— o dos máximos —si es bajista—. La tendencia alcista es una sucesión de mínimos crecientes y máximos más altos. La tendencia bajista es una sucesión de máximos decrecientes y mínimos más bajos.

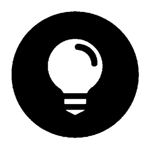
En la figura 3-4 puedes ver cómo las líneas de tendencia alcistas se trazan desde los puntos más bajos del precio y la bajista desde los más altos.

FIGURA 3-4



ADVERTENCIA

Cuando llegue la hora de hablar de los indicadores (pronto, en el capítulo 4), verás que la mayoría sirven para saber la dirección de la tendencia y, por ello, fallan con los laterales. Estarás en un lateral cuando los mínimos y máximos estén horizontales. Se dice que la tendencia principal dura más de un año; la secundaria varias semanas o varios meses, y por último la terciaria de un día a varias semanas... pero ¡esto no es siempre así! Por tanto, deja que sea tu ojo el que te diga cuál es el sentimiento del mercado. Es muy importante que sepas en cada momento en qué tendencia estás.



CONSEJO

¡No olvides que hay que confirmar las tendencias! Si los precios tocan varias veces la línea de tendencia y esta se mantiene, entonces se puede decir que vamos en una dirección clara. Cuando las tendencias se quiebran nos dan señales de alarma; indican que tal vez los precios desean girar.

Podría escribir un libro entero sobre las tendencias en la bolsa, pero no sería el que tienes entre manos. Así que te resumo en esta lista las cuestiones clave. Al analizar las tendencias, fíjate en todo lo siguiente:

- En cuántas veces tocan los precios la línea de tendencia. Cuantas más veces, más fuerte es la tendencia. En consecuencia, si se rompe la tendencia, el movimiento en contra será mucho más brusco.
- Las tendencias sólidas y fiables tienen una temporalidad más alta.
- Hay quien la traza la línea de tendencia solo con los precios de cierre; pero sería interesante fijarse en más detalles. Por ejemplo, hay quien tiene en cuenta los pabilos de las velas y hay quien no.
- Se pueden trazar en todo tipo de gráficos, aunque hay muchos que dicen que el gráfico de líneas es el mejor para este fin.
- La inclinación de la línea indica más fuerza compradora si va hacia arriba, o más vendedora si va hacia abajo. Con el paso del tiempo, la línea puede cambiar de inclinación y dar pie a otras líneas. Si el precio sube de una forma muy acusada en una zona, es posible que, cuando pase en sentido contrario, baje a igual o incluso mayor velocidad. Pero atento: mucha inclinación no se aguanta demasiado tiempo; enciende tus alarmas contra las perforaciones.
- Una violación de la línea es una alarma. Pero ¡cuidado! Porque no significa que la tendencia esté terminada. Para decidir si una tendencia ha llegado a su fin, hay que tener en cuenta:
    - El tiempo. Hace que la línea de tendencia sea más fuerte. ¿Qué tiempo hace falta para que se rompa? Depende del plazo. Como lo que más conozco es el intradía, en mi caso un día me hace “cambiar el chip” si se rompió la tendencia en la jornada anterior.
    - El precio. Se rompe cuando el precio cae por debajo, pero ¿cuánto? Aquí depende de la temporalidad. Una opción es una caída por debajo de la línea de un 2 % en medio plazo; un 3 % en largo y un 1 % en corto. Pero, como digo siempre, todo es relativo. Cada gráfico es un mundo.
- Hay que tener en cuenta los soportes y las resistencias que se rompieron durante la subida, porque serán puntos de parada en bajada.

Negociar con la tendencia

¿A que ya intuyes cómo se puede hacer trading con la tendencia? Se compra cuando los precios suben y entonces se intenta seguir la tendencia. Se vende cuando los precios bajan, y se mantiene la posición mientras siga descendiendo. En los laterales estamos en consolidación: compradores y vendedores están en una fase de indecisión. Al final los laterales se acaban rompiendo, pero ¿en qué sentido?

Una estrategia es esperar a que se rompan y colocarse en la dirección de la ruptura. La ruptura puede ser de cambio de tendencia o de continuidad. Solo con el lateral no puede saberse. Para averiguarlo tendrás que utilizar otras herramientas que explico más adelante, como aprender a leer los indicadores (capítulo 4) o trazar Fibonacci

(capítulo 10). Los laterales son el 70 % del movimiento del precio. El otro 30 % marcará las tendencias.



CONSEJO

La tendencia es tu amiga... ¡Síguela!

Cuando el precio toca la línea de tendencia (LT) en multitud de ocasiones, la tendencia se hace más fuerte. En tendencia alcista, la LT se traza por debajo de los mínimos de precio. En tendencia bajista, se traza en los máximos de precios.

¿Y cuándo se considera que se ha producido un cambio de tendencia? Cuando el precio quiebra o rompe la línea de tendencia contundentemente. Tras la ruptura, el mercado puede quedarse en lateral o bien seguir la dirección de la ruptura, en modo agresivo. En ciertas ocasiones, tras la ruptura se produce una figura denominada *pull back*: es una vuelta a la línea rota, solo para apoyarse en ella y seguir la dirección de la ruptura. En la figura 3-5 tienes un ejemplo claro de lo que sería un *pull back*, tanto con tendencia alcista como bajista.

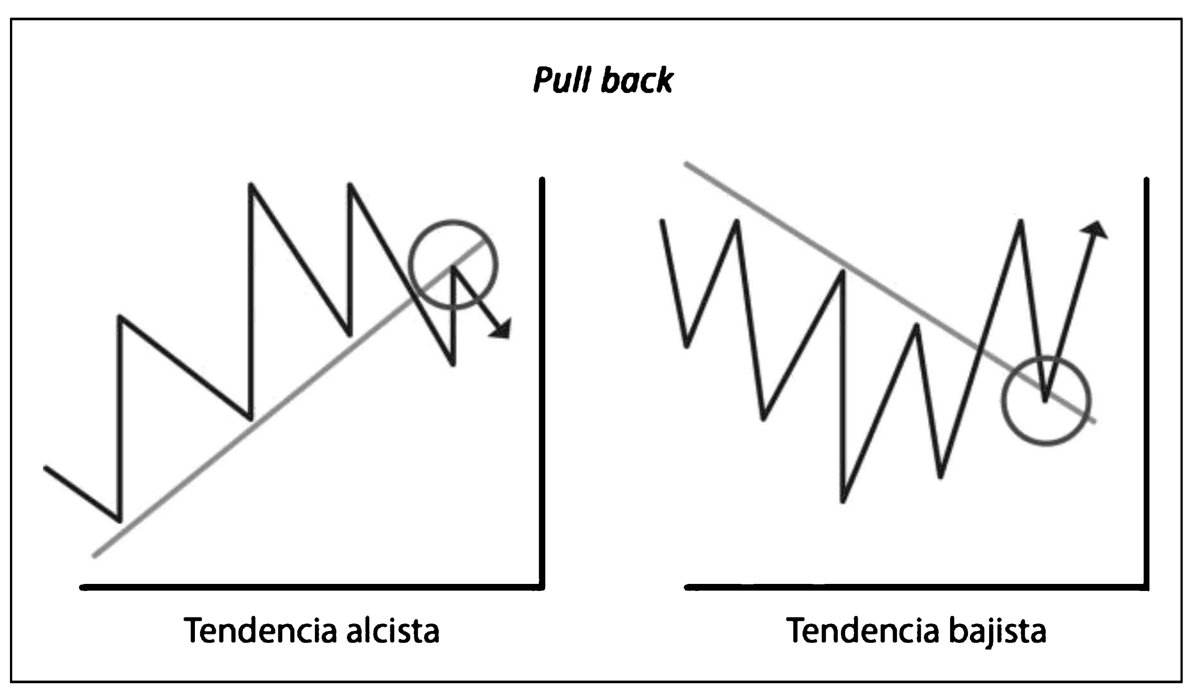


FIGURA 3-5

Las tendencias se componen de tres fases diferentes: la acumulación, la tendencia en sí y la distribución. Las tres fases de la tendencia están muy relacionadas con la actividad de las manos fuertes del mercado, de las que te hablé en el primer capítulo.

En acumulación se empieza a comprar o a vender. En la fase de tendencia se mantiene la dirección de los precios. Y en la distribución pasa lo contrario de lo que se venía haciendo: si la tendencia es alcista se empieza a vender; y si la tendencia es bajista se empieza a comprar. Lo verás mucho más claro si echas un vistazo a las figuras 3-6 y 3-7.

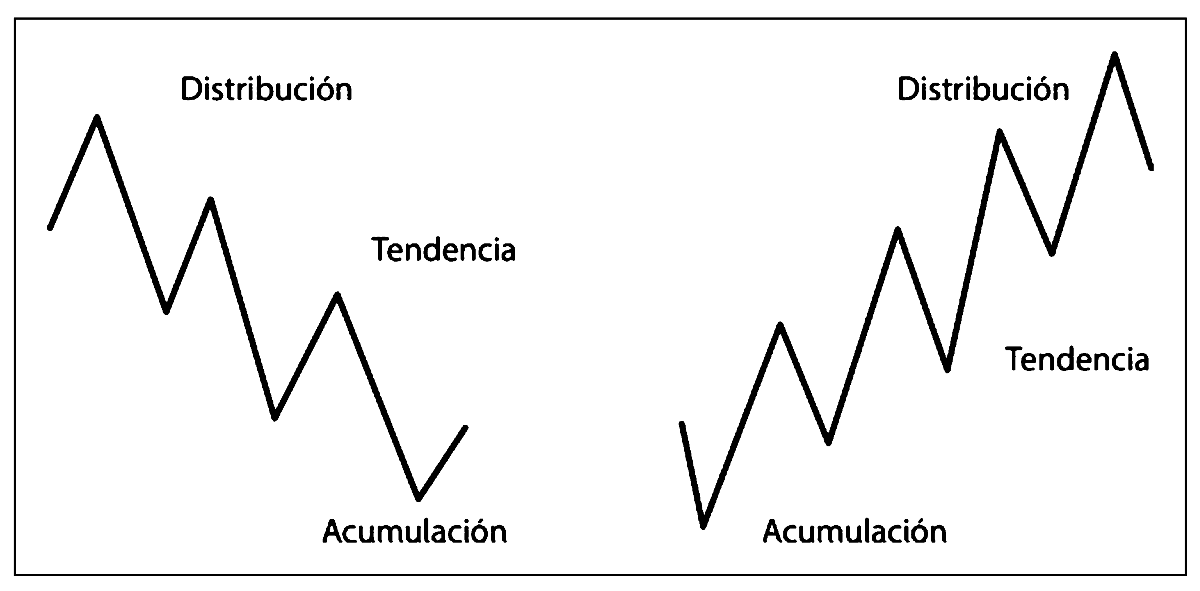


FIGURA 3-6

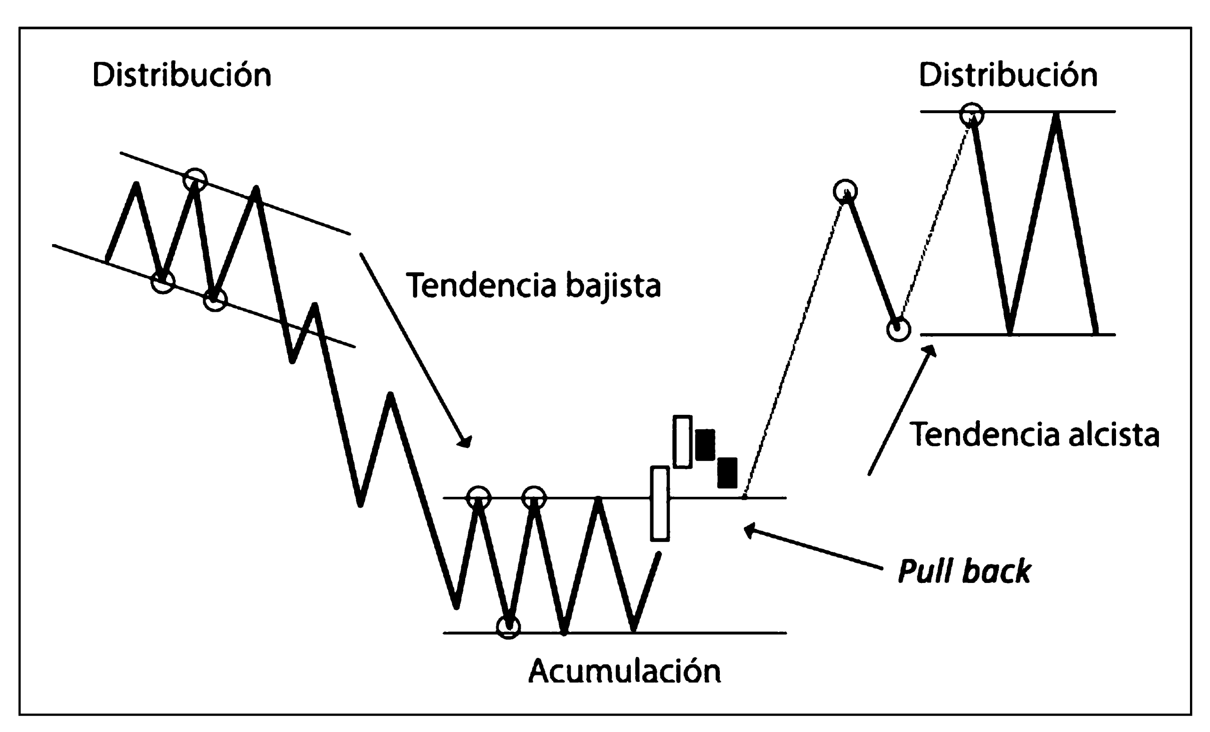


FIGURA 3-7

Los canales

Ahora que ya sabes lo que es una tendencia y cómo funciona, te será muy sencillo entender qué es un canal; y todavía más distinguirlo en el gráfico.



Un *canal* serían dos líneas que viajan paralelas, donde una soporta el precio y la otra es la resistencia que lo para. Mientras el precio viaje por el interior de las dos líneas, el canal estará vigente. Los tenemos alcistas (figura 3-8) y bajistas (figura 3-9).

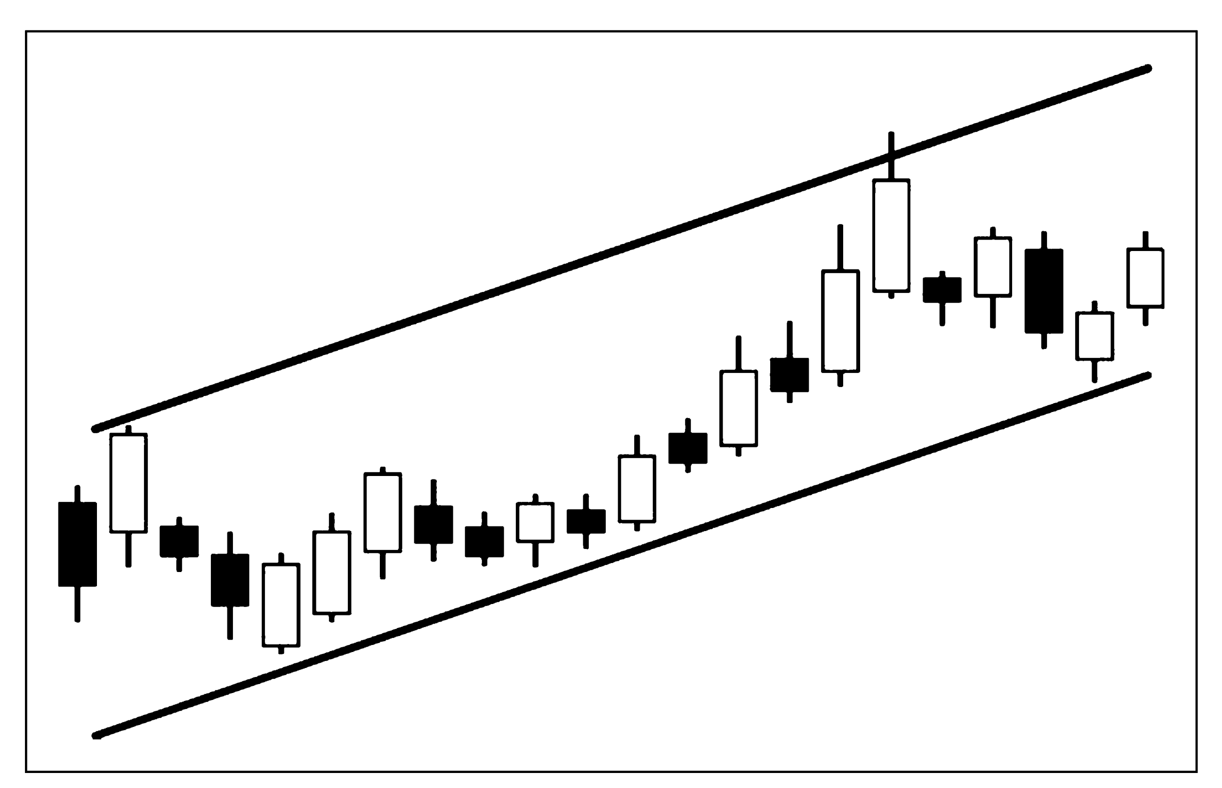


FIGURA 3-8

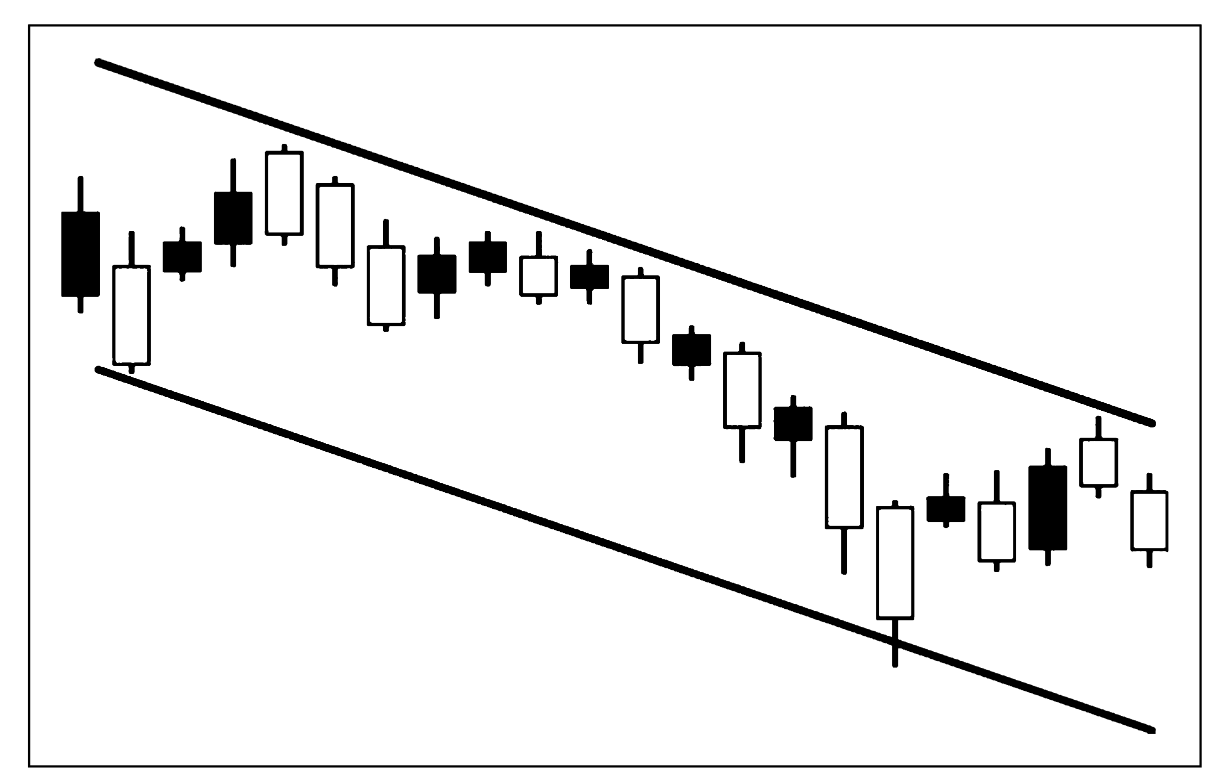


FIGURA 3-9

Siempre hay que tener presente que el canal tiene un soporte en la parte baja y una resistencia en la de arriba. Con los canales se puede aplicar casi todo lo que te comentaba sobre la tendencia en relación a su duración, inclinación y, por supuesto, sus rupturas con *pull back*. Recuerda que un canal horizontal es un lateral.



Hacer trading con los canales es muy sencillo: se trata de comprar cuando el precio toca abajo y vender cuando toca arriba. Pero siempre hay que analizar la distancia del canal. Hay que valorar si vale la pena por el riesgo que vas a tomar. En caso contrario, mejor estar fuera del mercado.

Figuras técnicas de continuidad de tendencia

Ha llegado el momento de empezar a ver las figuras que dibuja el precio en los gráficos. Estas figuras se forman en las zonas de consolidación de precios: o sea, en los laterales. Tengo que decir que en las imágenes de ejemplo que uso en el libro he dibujado patrones clarísimos, que no dejan lugar a dudas. Pero te aviso: en la vida real, las figuras ni son tan perfectas en el gráfico ni es tan fácil reconocerlas. Primero te voy a explicar cuáles son y después cómo hacer trading sobre ellas.

A continuación tienes una lista con las figuras básicas. Como puedes ver, sus nombres están relacionados con figuras geométricas por la forma que adquieren.

- Triángulos
- Rectángulos
- Banderas y banderines
- Huecos de continuación de tendencia



¿Y qué significa todo esto? Estos patrones de continuación nos están diciendo que la tendencia sigue en la misma dirección. Por eso se llaman *de continuidad*. Sin embargo, hay algo muy importante a tener en cuenta: se forman en menos tiempo que las figuras que nos hablan de un giro de tendencia.

Los triángulos

Se dan tanto al alza como a la baja. En general, tienen la línea superior o inferior plana. El triángulo refleja una situación de equilibrio en el mercado. Tras la figura debe producirse una ruptura rápida.

Los triángulos suelen aparecer en un momento avanzado de la tendencia. Son el preludio del último momento de alegría si la tendencia principal es alcista; o, por el

contrario, del último momento de pánico, si la tendencia principal es bajista. Cuando nos acercamos al vértice del triángulo es que la ruptura es inminente. Hay cuatro tipos de triángulos (ver la figura 3-10): contractivos, que hacen lo que quieren; expansivos, que suelen romper hacia abajo; simétricos; y descendentes.

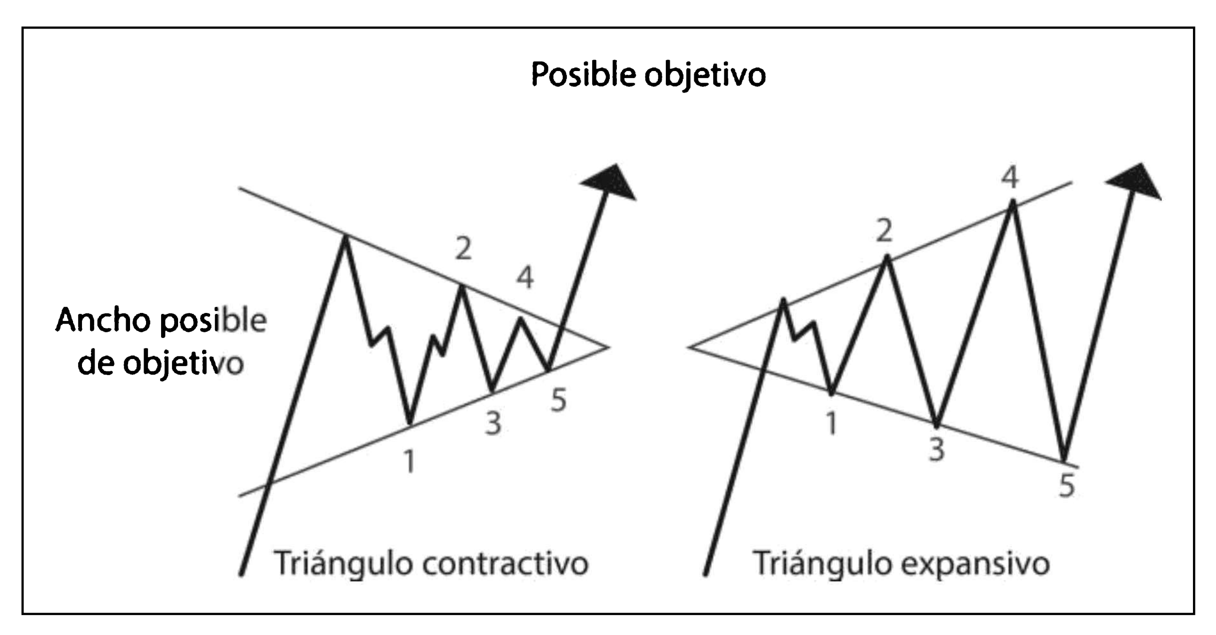


FIGURA 3-10

Podría hablarte del triángulo durante un capítulo entero, pero este libro quiere abordar el espectro completo del análisis técnico. Así que te resumo en una lista lo más esencial del triángulo, lo que te tiene que quedar bien claro.

- Continuará la tendencia que venía establecida.
- El volumen (indicador del que te hablaré en el capítulo 5) desciende a medida que el precio se desarrolla entre su límite superior e inferior. Pero ¡cuidado! Cuando la tendencia principal es alcista, y si rompe hacia arriba, el volumen crecerá para dar fuerza al movimiento de fuga. Si rompe hacia abajo, el volumen no tendrá importancia. Si el triángulo está en tendencia principal bajista, pasará todo lo contrario: si rompe hacia abajo, el volumen será potente; y, en cambio, no tendrá importancia si rompe hacia arriba.
- Para calcular la distancia que alcanzará la fuga del triángulo, se parte del ancho máximo que ha llegado a tener.
- Es posible que en una tendencia te aparezca una sucesión de triángulos. De salir el tercero, ¡atento que la fiesta se acaba!
- Como mínimo, las velas suelen cubrir dos tercios de la superficie del triángulo. Luego, atentos, porque en cualquier momento llegará la ruptura.
- Si se espera al punto vértice del triángulo para romperse, el patrón pierde fiabilidad.
- Si operas en larga distancia, dura de 1 a 3 meses. Si operas en day trading, no tengas en cuenta el dato anterior.
- Recuerda que el precio está en rango. El triángulo está formado por un techo y un suelo, contra los que el precio va chocando hasta que por fin se escapa.

Perdóname si no te cuento todas las clasificaciones. Creo que es mejor que te quedes con la esencia para no complicar las cosas más de lo necesario. Te aseguro que tienes lo más importante en la lista anterior.

Los rectángulos

Son muy interesantes porque representan un periodo de indecisión, aunque suelen ser el preludio de un movimiento impulsivo. Si los ves a largo plazo, pueden formarse durante meses e incluso llegar a abarcar un periodo de un año. Es, por tanto, un movimiento que puede mantenerse en el tiempo. Si los ves en el cortísimo plazo, o sea, en day trading, se dan constantemente.

Si la tendencia que estabas siguiendo era alcista y el rectángulo se rompe en esa dirección, los precios seguirán subiendo. Si se rompe en la dirección contraria, suele hacer un *pull back* para poner a prueba lo que antes era un soporte y ahora ha pasado a resistencia. Si vienes de una tendencia bajista, será justo lo contrario.



RECUERDA

Forman laterales o lo que es lo mismo: indecisión. Son áreas de consolidación o congestión. Tienen un techo y un suelo.

Fíjate en las figuras 3-11 y 3-12 para ver una explicación gráfica del funcionamiento del rectángulo.

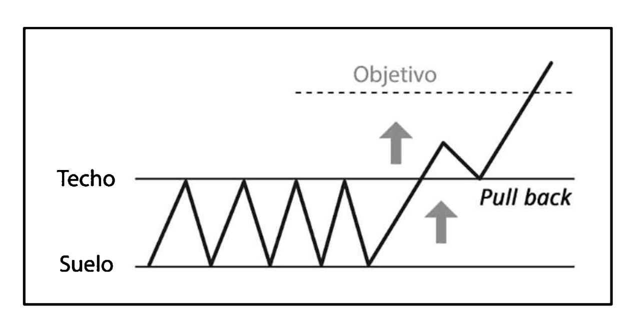


FIGURA 3-11

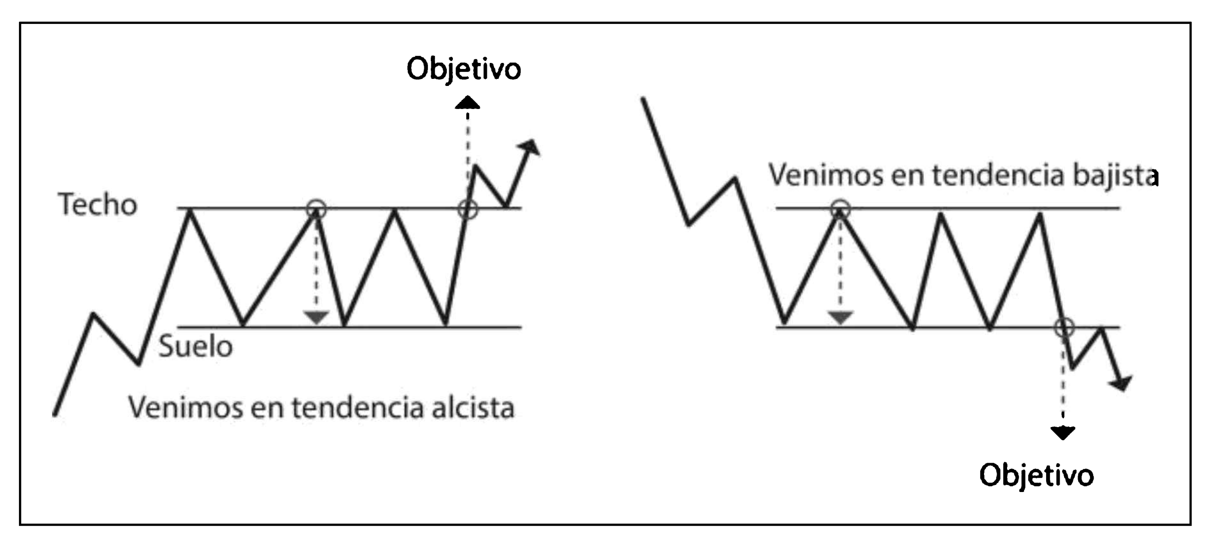


FIGURA 3-12

Como hice con el triángulo, te resumo a continuación los aspectos clave del rectángulo. Aquí tienes lo que hay que saber:

- El precio se mueve tendencialmente y necesita reposar. El rectángulo es como una zona de descanso. ¡Algo así como una máscara para tomar oxígeno y seguir corriendo!
- La altura del rectángulo es el posible objetivo. ¿Significa que se para ahí? No. Puede seguir, pero la línea que marca la altura del rectángulo sería el primer objetivo seguro y, por tanto, las probabilidades de éxito hasta ese punto son muy altas.
- El volumen dentro del rectángulo será bajo. Hasta que rompa, momento en el que empieza a aumentar para poder llegar a su objetivo.
- Los precios no siempre llegan al techo y al suelo. A veces se paran un poco antes de llegar. Tenlo presente si vas a operar dentro de un rectángulo.
- Esto suele ocurrir con bastante frecuencia, pero no siempre: cuando la ruptura es potente y con gran volumen, el precio no viene a testear la zona rota. O sea, no se produce la confirmación.
- La duración del rectángulo suele ser de 3 a 5 meses. En day trading no hay que tener en cuenta este dato.



LA AUTORA OPINA

¿Quieres un truco? Dentro del rectángulo puedes observar el precio y ver cómo se mueve. También es muy importante el concepto de volumen. Si ves que el volumen asciende cuando el precio se mueve en el rectángulo, y que baja cuando el precio vuelve al soporte, entonces hay muchas más posibilidades de que rompa hacia arriba. Si cuando sube lo hace sin volumen, pero cuando baja dentro del rectángulo sí que hay, entonces podría romper hacia abajo.



CONSEJO

¿Cómo hacer trading con esta figura? En un rectángulo, que a fin de cuentas no es ni más ni menos que un lateral, se compra cuando el precio está abajo del mismo y se vende cuando está arriba. Pero tienes que valorar si el ancho del rectángulo es lo suficientemente importante; o sea, si el rango de precios es lo bastante amplio como para que valga la pena hacer trading sobre él. En temporalidades a largo plazo, seguro que sí. En day trading, dependerá del ancho de banda del rectángulo. Si quieres pillar la tendencia cuando se rompa... pues tendrás que esperar a que rompa. Te resumo visualmente una posible operación en la figura 3-13.

Resistencia
H
Soporte
Venta
H
Objetivo
El precio sigue bajando

FIGURA 3-13

Banderas y banderines

Son patrones que ocupan un espacio temporal bastante corto, en ocasiones solo de días. Son el reflejo de un mercado que se mueve. Una bandera tiene la silueta de un paralelogramo que desciende. En cambio, los banderines se inclinan hacia abajo y su forma se asemeja a un triángulo. Tengo que advertirte de que no es fácil reconocer este patrón. Cuesta bastante discernir si tienes delante una bandera o un banderín, o si realmente lo que hay ahí es otra cosa. En la figura 3-14 tienes una bandera de libro.

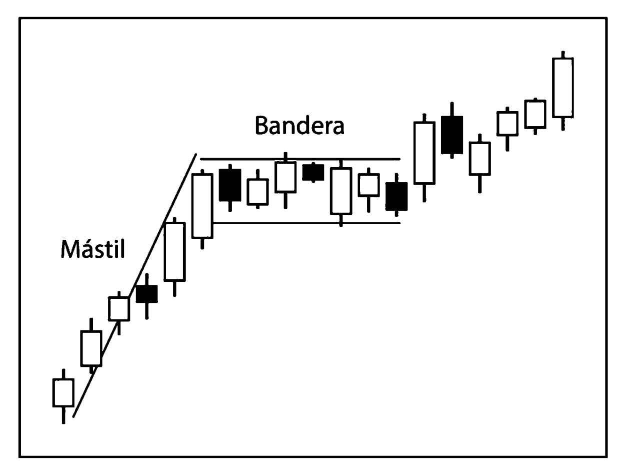


FIGURA 3-14

De nuevo, te sintetizo las claves de las banderas y los banderines en una pequeña lista:

- Aparecen después de un movimiento brusco al alza o a la baja.
- Cuando el patrón se forma, el volumen desciende.
- La formación no debe durar mucho tiempo. Si pasa de varias semanas —en temporalidad alta— no estamos ante un patrón de estas características.
- Fiabilidad técnica elevada.
- Aparecen en mitad de las tendencias, para confirmar su continuación.
- Puede haber varias banderas o banderines seguidos, pero ¡cuidado! ¿Confiarías en el tercero? Yo no. Así que me andaría con mucha precaución por si se acaba la fiesta (yo pondría un stop).
- El análisis técnico dice que la duración del patrón debería rondar las 3 semanas. Necesita de 8 a 12 jornadas bursátiles para formarse.



LA AUTORA OPINA

La teoría habla de ese periodo de tres semanas. Pero yo soy day trader, no manejo temporalidades tan altas, por lo que si veo que el patrón se forma en un solo día también lo uso, prescindiendo de esa temporalidad. Tiene la misma validez que en el largo plazo. Lo bueno de este patrón es que te da la seguridad de que la tendencia va a seguir. Y eso, mi querido amigo, se traduce en dinero.

La longitud del mástil de la bandera te indica, como mínimo, la primera salida segura con beneficios. El precio objetivo para una bandera o banderín se calcula a partir de la

longitud de su mástil. Se proyecta su tamaño desde el punto en que ha tenido lugar la ruptura. Lo puedes ver claramente en la figura 3-15, donde además también puedes observar la evolución del volumen en las barras verticales de la parte inferior del gráfico.

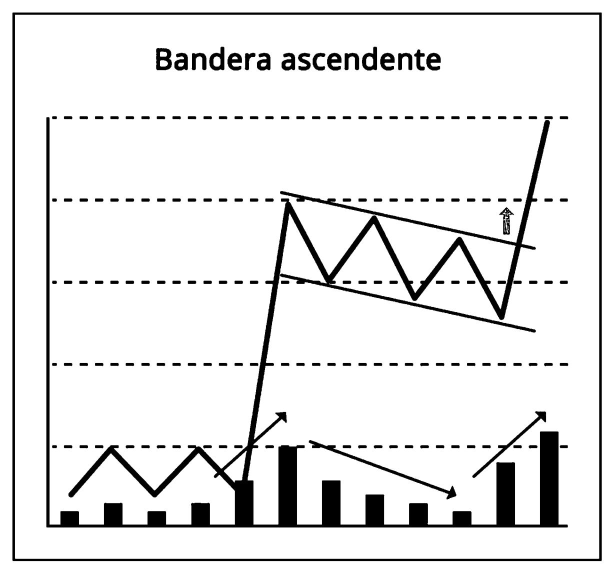


FIGURA 3-15



¡Ojo! Si en vez de romper en la dirección de la tendencia, la bandera o banderín rompe en la dirección contraria, nos está diciendo que ya no queda fuerza impulsiva. Si estás en mercado, cerrarás posiciones con ganancias; o plantéate un posible giro de precio para tomar posiciones en contra. En fin, así es el trading. Nos da igual hacia arriba que hacia abajo, la cuestión es ganar dinero con el gráfico.



La bandera tenía forma de rectángulo con un mástil. El banderín o gallardete, en cambio, es como un triángulo con un mástil. Vamos, lo que sería un banderín. Esa es su única diferencia, por lo demás se comportan de la misma manera. Tienes un ejemplo en la figura 3-16.

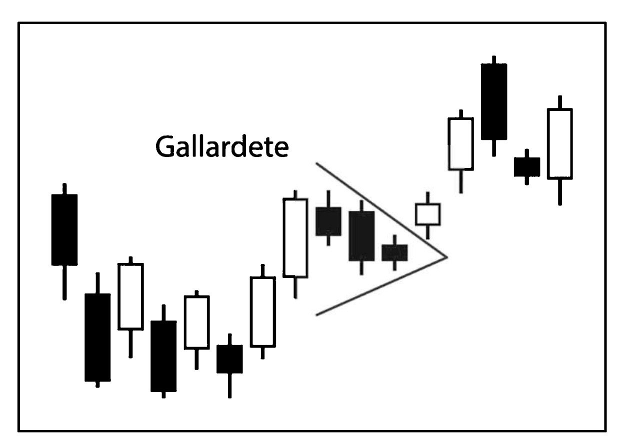


FIGURA 3-16

Los agujeros negros del mercado

En bolsa, el equivalente a un agujero negro son los huecos —o *gaps*— de continuación de tendencia. Son zonas donde no hay ni oferta ni demanda; por consiguiente, donde no hay comercio. Es fácil reconocerlos, porque son un espacio en blanco entre velas. Pueden ser de continuación de tendencia o de cambio de tendencia. Se dan entre el cierre de un precio y la apertura del siguiente. Son frecuentes en los mercados de futuros, o en mercados secundarios de acciones. Es difícil verlos en el mercado al contado, y más difícil todavía en el Forex, el mercado de divisas.

En productos muy líquidos, como el S&P 500, es difícil ver huecos. Suelen producirse en las aperturas de mercado, especialmente si ha habido un fin de semana de por medio con noticias importantes. O bien cuando estamos ante valores muy íliquidos, como puede ser el caso de muchos de los que componen el mercado secundario español. Tómate el siguiente comentario con precaución: en general, si hay un hueco en tendencia alcista, hay que interpretarlo como una señal de continuación de tendencia y de fortaleza de la misma.



LA AUTORA OPINA

¿Es cierto que los huecos se cierran? Para mí, y siempre desde mi modesto punto de vista, no siempre. En el mercado hay muchos huecos que están abiertos. Sin embargo, sí es cierto que los datos estadísticos dicen que, por regla general, se cierran, aunque sea de forma parcial. ¿Qué significa esto? Que el hueco no se cierra del todo, que solo se cubre un 75 % del mismo. Sí es cierto que en un gran número de ocasiones el cierre del hueco llega hasta este punto. Guíate por tu experiencia visionando gráficos para discernir si el hueco puede cerrarse o no.

No todos los huecos son iguales ni significan lo mismo. Según la doctrina establecida, hay cinco huecos diferentes; te los detallo a continuación, con sus imágenes correspondientes.

- **Común** (figura 3-17). Se da en los laterales. Indica indecisión y congestión. Se da también si el volumen es bajo.

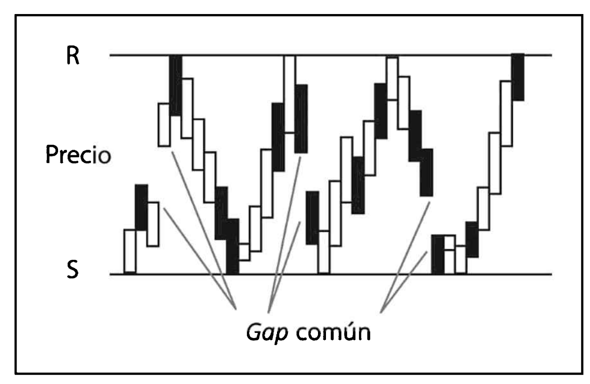


FIGURA 3-17

- **Separación** (figura 3-18). Aparece al final de un periodo de consolidación. Va a mostrarte el inicio de un movimiento importante. Viene acompañado de volumen y, además, de bastante; sobre todo cuando se está produciendo el *gap*. En muchas ocasiones suele aparecer con triángulos.

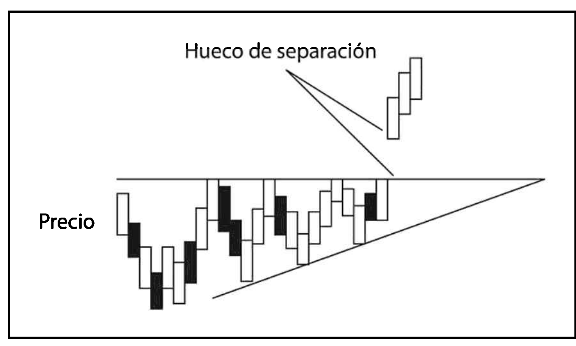


FIGURA 3-18

- **Escape o ruptura** (figura 3-19) El hueco de escape indica continuación de tendencia. En ocasiones aparece en mitad de una tendencia; cuando esto ocurre, se denomina *hueco de medida*. Es un hueco con el que es fácil determinar el objetivo: habría que ver dónde se inició el movimiento y, entonces, computar la misma distancia desde el hueco.

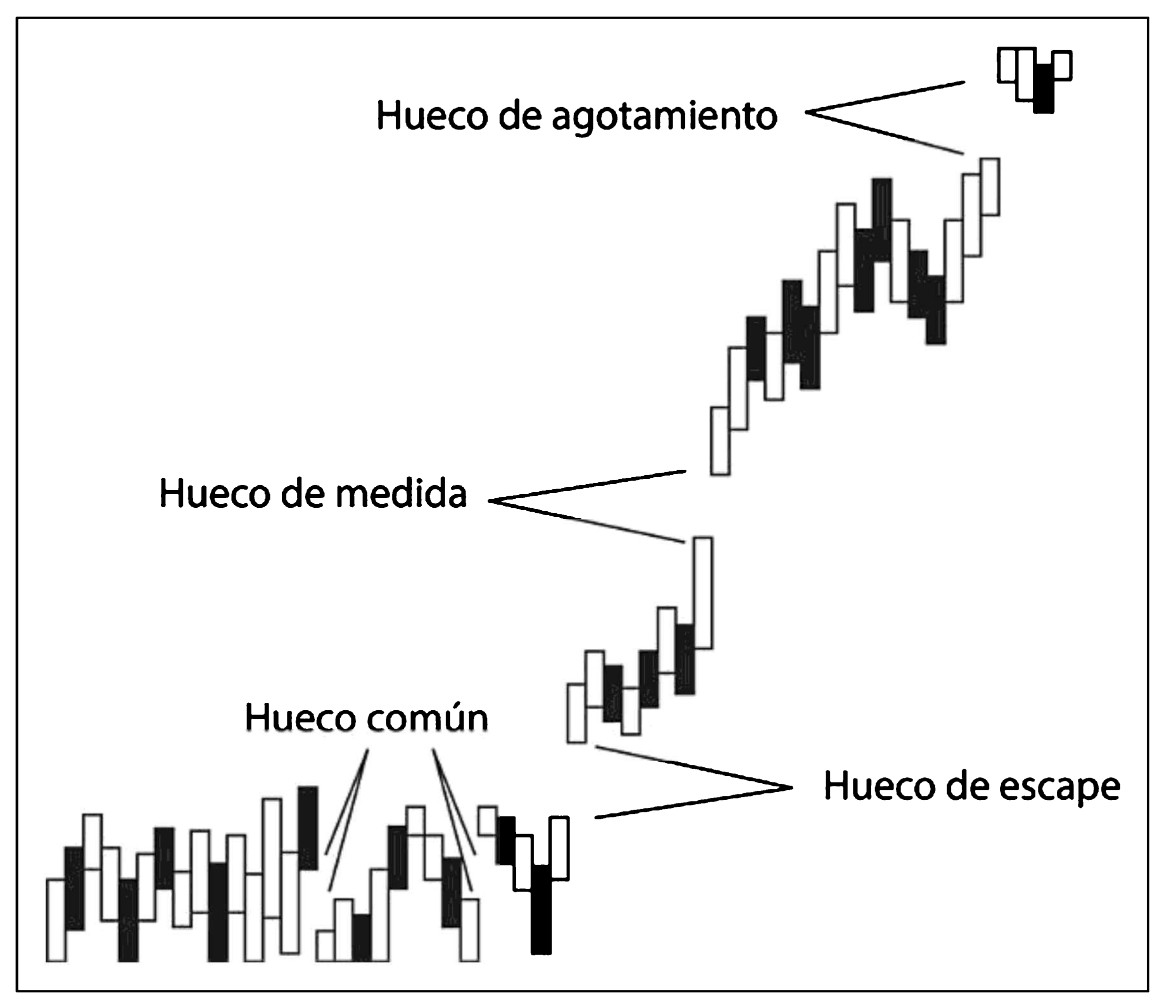


FIGURA 3-19

- **Agotamiento** (figura 3-20). Indica el final de un movimiento impulsivo. Se ubica al final de las tendencias. La diferencia con el primer hueco de escape es que en aquel el volumen de contratación era bajo. En este, en cambio, el volumen es alto.

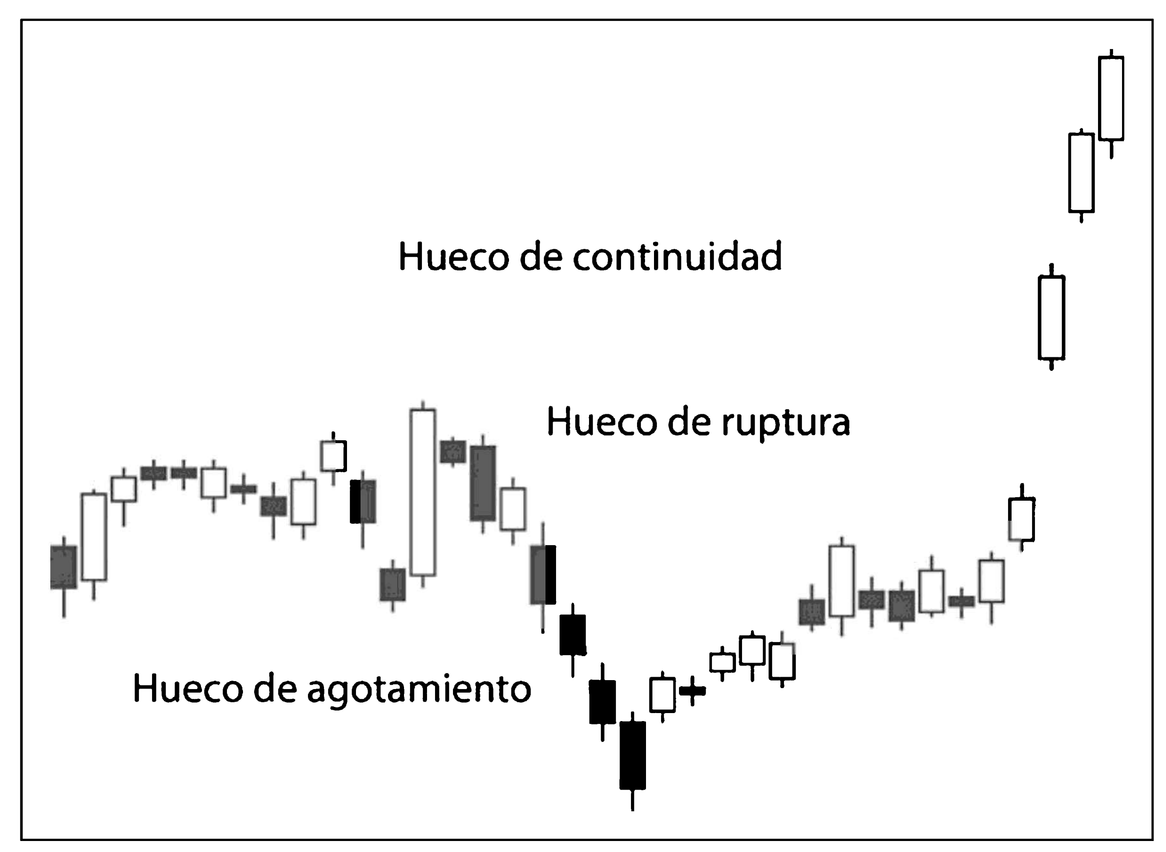


FIGURA 3-20

- **De continuación** (también en la figura 3-20). Aparecen en medio de la tendencia. Evidentemente indican continuación de la tendencia y, en ocasiones, señalan el tramo medio de la misma.

Como el estudio de los *gaps* está cada vez más extendido, merece la pena tenerlos siempre en cuenta. Sobre todo a la hora de fijar buenas zonas de soporte o de resistencia, y también para establecer stops de pérdidas y de beneficios.

Figuras técnicas de cambio de tendencia

Los patrones que has visto hasta ahora sirven para confirmar la tendencia del valor. Ha llegado el momento de analizar aquellos patrones que te indican justo lo contrario: el final de una tendencia y el inicio de una nueva. Como en el caso anterior, aquí te los muestro de una forma clara, sin margen de error. Pero en la vida real suelen estar un poco más escondidos. En total, son siete patrones diferentes:

- Hombro cabeza hombro
- Doble y triple suelo (y techo)
- Suelos redondeados o platillos
- La vuelta en V
- Triángulos invertidos o abiertos
- Cuñas ascendentes o descendentes

- Rombo o diamante

Sin más preámbulos, vamos a meternos en faena.

Hombro cabeza hombro

A la hora de detectar un cambio de tendencia, el patrón hombro-cabeza-hombro (también por sus siglas, HCH) es de lo mejor que vas a encontrar para operar. Es muy característico al final de impulsos alcistas, para cambiar a tendencia bajista.

La figura se compone de tres picos, tres máximos, que aparecen de forma consecutiva; y donde el segundo —la cabeza— es mayor que el primero y el tercero —los hombros—. El patrón también puede darse en dirección contraria, con tendencia bajista, y entonces adopta la forma inversa. Por algo se llama HCH invertido. No tienes que fijarte en la temporalidad del gráfico. Si es alta, el patrón puede tardar mucho tiempo en cerrarse. En lo que sí tienes que fijarte es en los techos que dibuja de la figura. Echa un vistazo a la figura 3-21.

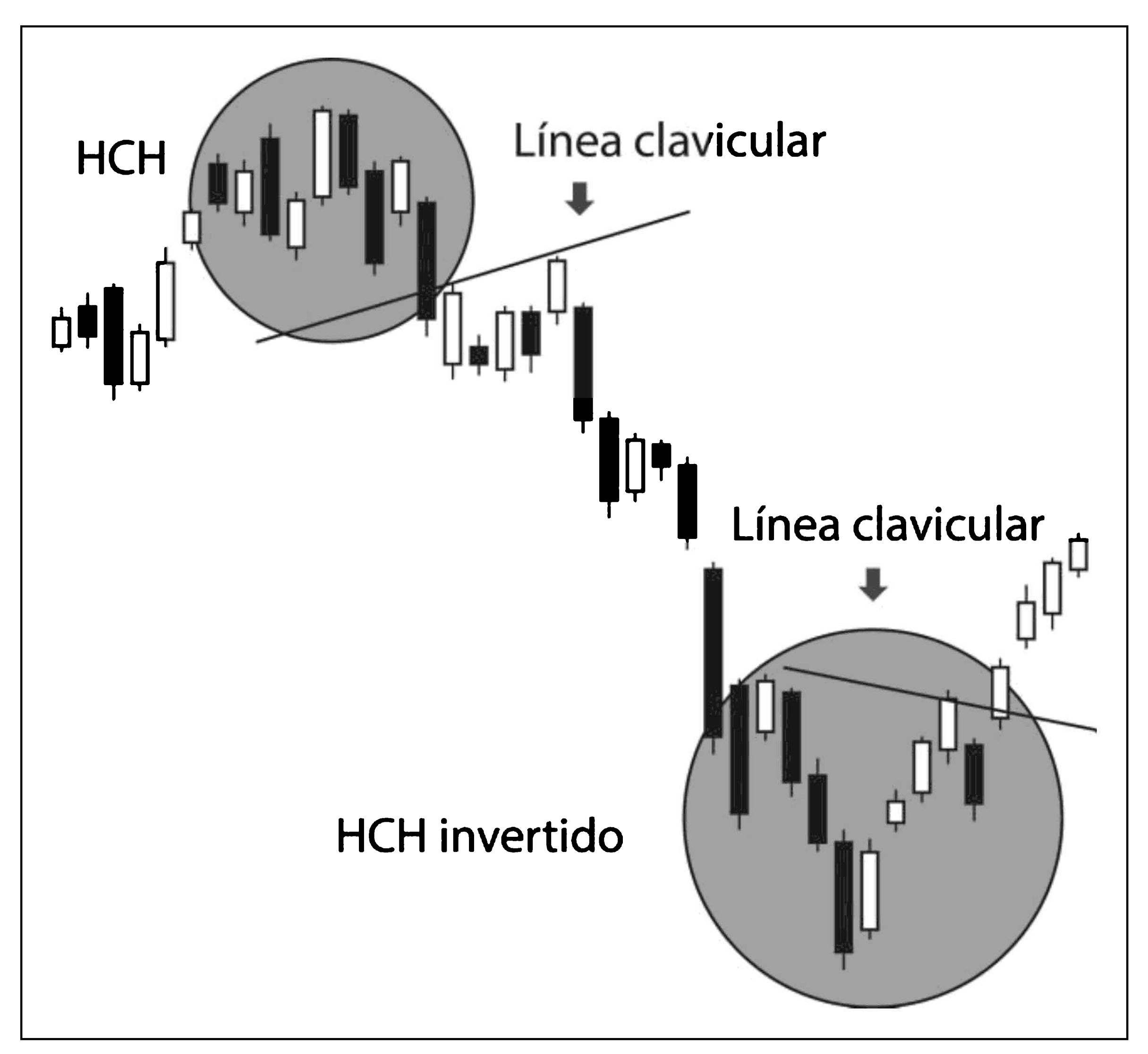


FIGURA 3-21

Como puedes ver en la imagen, no es posible detectar un HCH hasta que el tercer hombro está formado. El volumen sube en el primer hombro (izquierdo), entonces baja y sube de nuevo en la cabeza. Tras la cabeza hay un retroceso, y el tercer hombro (derecho) se hace con muy poco volumen. Cuando el precio rompe la *línea de cuello o clavicular* tienes el pistoletazo de salida. Aunque debes tener en cuenta de que hay grandes posibilidades de que se produzca un *pull back.*

El objetivo es la flecha o proyección de la caída, aunque generalmente llega más lejos. En el caso del HCH invertido, todo funciona igual, pero a la inversa. Debo añadir que en muy pocas ocasiones el HCH es un patrón de continuación de tendencia. Pasa muy pocas veces. Pero como alguna vez lo ha sido, tengo que decirlo.



En ocasiones puede parecerte ver dos hombros y una cabeza con otros dos hombros. Suele ocurrir que lo que pasa en la parte izquierda se repite también en la derecha. Siguen teniendo la misma eficacia. Los HCH que he incluido en la figura 3-21 son de libro, perfectos. Asimismo, en ocasiones la línea clavicular no está derecha; y sí, en cambio, inclinada.



No consideres un HCH hasta que se haya roto la línea clavicular. Como decía, en alguna ocasión ha marcado continuación, pero, por definición, es una figura de cambio de tendencia. Te invito a echar un vistazo al índice Dow Jones a comienzos de 2010 hasta el 23 de abril. Verás un hombro cabeza hombro ejemplar.

Doble y triple suelo (o techo)

Se producen cuando no se rompen zonas. O sea, cuando hay una zona que no se perfora y el precio se queda oscilando en medio de un área. Cuando la tendencia es bajista, los toques del precio en el límite de la zona forman suelos. El resultado es un cambio al alza, que viene confirmado con varios toques. En cambio, cuando los precios suben y tocan repetidamente una zona de resistencia, lo que hacen es formar techos. Con sus sucesivos toques dan lugar a un cambio de tendencia de alcista a bajista. Para discernir si realmente se paran los precios o no en la misma zona o área de valor, solo hay una herramienta: el ojo.

En la figura 3-22 tienes un ejemplo de doble techo: la tendencia es alcista, toca el techo y se vuelve bajista. En la figura 3-23, en cambio, tienes un doble suelo: tras tocar dos veces el límite, el precio adopta una tendencia alcista. En el doble y triple suelo el volumen es importante (más información en el capítulo 5).

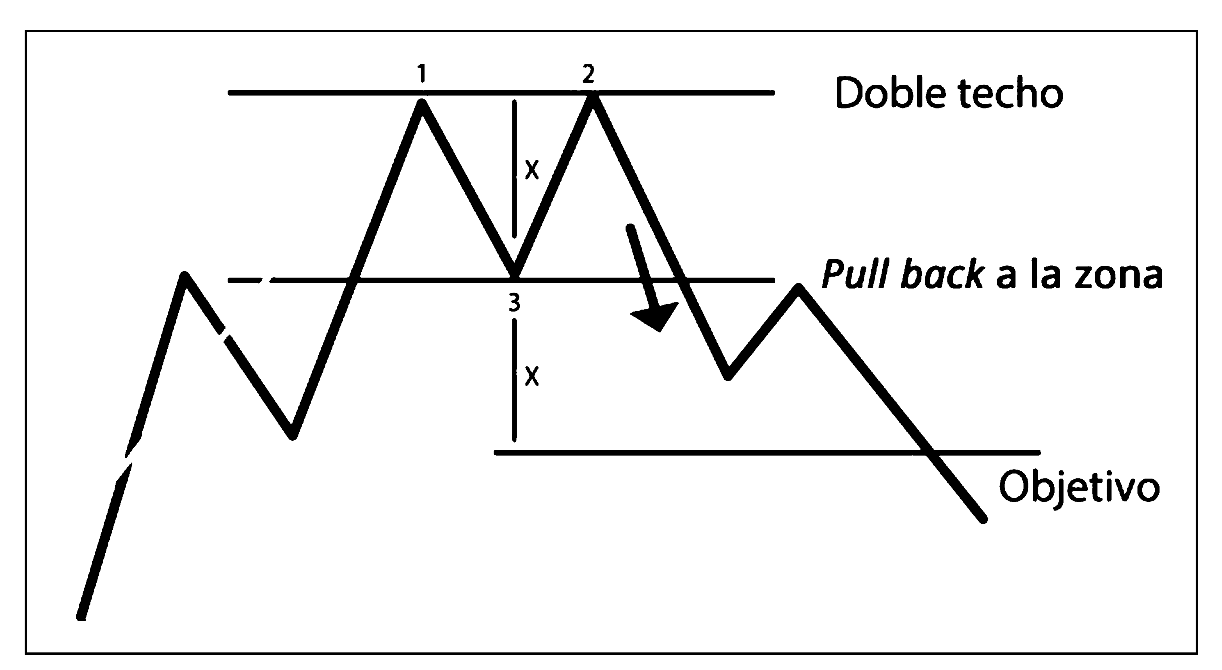


FIGURA 3-22

Objetivo de precio

X

Pull back

3

X

Línea neckline

1

2

FIGURA 3-23



En la figura 3-22, la subida hasta tocar el techo 1 tiene volumen, mientras que en el 2 no tanto. A continuación se rompe la línea de tendencia alcista, y si hay *pull back* mucho mejor para la confirmación. O sea, en el primer intento infructuoso el volumen es alto. En cambio, en el segundo (y el tercero si lo hay), no. Asimismo, en el momento en que se produce la ruptura, el volumen debe aumentar considerablemente.

En la figura 3-23, el volumen es fuerte en el número 1. Desde ahí, la subida desde 1 no tiene tanto volumen. Tampoco el suelo 2 se hará con volumen. En cambio, sí se va a necesitar volumen para subir y romper la resistencia y comenzar la proyección, que será el objetivo. La línea de tendencia bajista se rompe y se pasa de tendencia bajista a alcista. Se considera que ese doble suelo funciona cuando se rompe el máximo 3. Y el *pull back* sería la zona de entrada de un trader.



Cuando la fuerza compradora desde suelos —o la vendedora desde techos— es muy fuerte, en ocasiones no se produce el *pull back*. En este caso tendrás que estar atento y valorar si entrar o no. La experiencia cuenta mucho en estos casos.

El objetivo es una proyección desde los puntos 1 y 2 hasta el 3. El tiempo es importante: cuanto más tarde en formarse este patrón, y sobre todo cuanto mayor sea el rango o espacio, más dinero podrá ganar el trader si se rompe 3 y se confirma con *pull back*.



No es igual operar a corto plazo que a largo plazo. A corto plazo todos los tiempos que se tienen en cuenta en el análisis técnico se reducen. A largo plazo esta figura tardaría al menos un mes en formarse para ser válida. En *scalping*, en cambio, puede tardar minutos. Por tanto, fíjate en la figura en función del intervalo temporal en el que operas. Todo depende del tipo de inversor que seas.

Si en vez de dos toques en el límite de la zona se producen tres, estás delate de un *triple*, tanto para los techos como para los suelos. En los triples suelos y triples techos la distancia entre el segundo y el tercer apoyo ha de ser superior a la que hubo entre el primero y el segundo. Puedes verlo por ti mismo en la figura 3-24, que muestra un triple techo con una mayor distancia entre el segundo y el tercer toques.

Triple techo

Valle del Triple Techo

FIGURA 3-24



Pero, cuidado: más de tres suelos o techos dan lugar a laterales. ¡No lo olvides!

Suelos redondeados o platillos

Esta figura recibe múltiples nombres: suelo redondeado, suelo durmiente, sopera, tazón o platillo. Es una formación que se puede dar tanto en suelos como en techos. Indica un cambio gradual de la tendencia que llevaba el valor. Tienes otro ejemplo de libro en la figura 3-25.

Suelo redondeado

FIGURA 3-25

El volumen de negocio cuando la oferta y la demanda intercambian papeles también es gradual. En general, el volumen es escaso y en un determinado momento es la demanda la que hace subir al precio. Es fácil identificarla pues tiene una forma casi perfecta. En el caso de los suelos, la mayor oferta hace descender los precios, aunque luego se equilibra.

En ocasiones, se produce un aumento del volumen en la fase central, lo que da la impresión de que va a producirse un escape que al final nunca llega. Este fenómeno es más habitual en valores marginales o que no están en mercados primarios.



CONSEJO

Fíjate en el final de la taza: el volumen suele aparecer en esa zona antes de la ruptura. Rota la resistencia suele haber un *pull back* a la misma, lo que dibuja una especie de asa en el tazón. Cuanto más tarde en completarse, más brusco será el movimiento de salida.

En el caso de los techos redondeados, estarías ante la antítesis de lo visto con los suelos. Simplemente es como su imagen en el espejo. En cuanto al volumen, el comportamiento es idéntico.



Los techos aparecen en valores con mucho volumen de negociación. Siempre al final de tendencias alcistas. El volumen desciende durante la formación del techo y, cuando la distribución se acaba, vuelve a aumentar al producirse el cambio de tendencia y empezar a descender el precio.

Cuando la tendencia alcista no puede subir más, en el precio empieza a aparecer la oferta. Se pierde aceleración y el gráfico se dulcifica redondeándose. Tras una consolidación del valor, hay un rango estrecho de precios y, a continuación, se produce un incremento de volumen en la fase final, que es lo que provoca definitivamente el giro de la tendencia.

La vuelta en *V*

Esta figura es especialmente complicada de detectar, pero si eres capaz de encontrarla es de aquellas que dan mucho dinero. La vuelta en *V* indica un giro brusco de tendencia en el mercado. Suele producirse en las etapas finales de un pánico o de una euforia que no estaban justificados, en ocasiones fruto de una reacción exagerada ante una noticia. La pendiente es muy abrupta. Su forma simplificada sería algo similar a lo que puedes ver en la figura 3-26, mientras que la *V* en los gráficos aparecía como en la figura 3-27 (donde, de hecho, tienes dos).

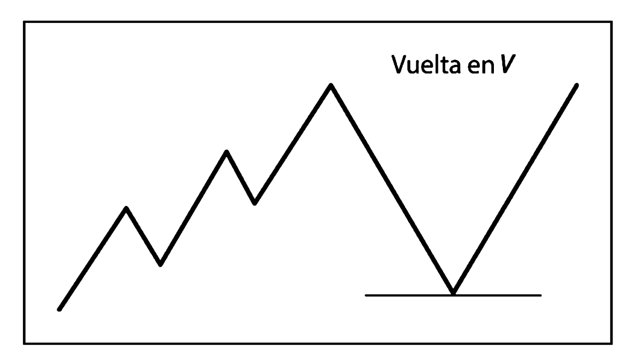


FIGURA 3-26

Vuelta en *V*

Vuelta en *V*

FIGURA 3-27

Cuando se alcanza el mínimo, los precios dan la vuelta inmediatamente. En este caso la subida es brusca. Las manos fuertes no quieren que los traders independientes se suban a la tendencia; por eso no dan descanso en los giros y es difícil subirse al nuevo impulso.



CONSEJO

No aconsejo tomarlas, porque requieren mucha experiencia; especialmente si trabajas en temporalidades cortas.

La vuelta en *V* tiene una versión denominada *vuelta en un día* o *reversal day*. En este caso, la *V* se forma en uno o dos días como máximo. Se suele producir en techos o suelos, y cuando el valor con el que estás operando tiene mucha volatilidad. El volumen aumenta mucho el día que los precios giran.

Triángulos invertidos o abiertos

No es fácil encontrarlos. Indican el final de la tendencia principal o primaria. También se conocen como *trompetas*. Aparecen en una fase de agotamiento del precio: después de tener máximos cada vez más altos, aparecen movimientos en contra con mínimos

que están por debajo de los precedentes. Generalmente el tercero de estos mínimos no consigue rebotar y se produce la ruptura. Lo puedes ver en la figura 3-28.

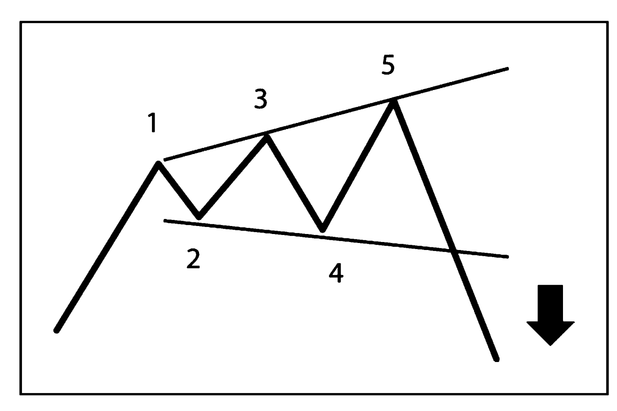


FIGURA 3-28



INFORMACIÓN TÉCNICA

Un triángulo abierto se completa cuando hay tres picos crecientes con dos valles decrecientes, como en la figura 3-28. Esta clase de formación se conoce como *figura de vuelta en cinco puntos.* ¿Y cuándo puedes dar por confirmada la figura? Cuando los precios están por debajo del nivel que marca el segundo valle y no hay rebote. El volumen no se comporta regularmente, pero cuando se produce la ruptura aumenta de manera considerable. El objetivo mínimo es llegar a una distancia equivalente al ancho mayor de la estructura.



CONSEJO

Para ganar dinero con los triángulos invertidos, lo primero es localizar la figura. Entonces colócate en la base esperando a que rompa si va a marcar el final de tendencia alcista. Y al contrario si indica el final de la tendencia bajista.

Cuñas ascendentes o descendentes

Podrían definirse como dos líneas de tendencia convergentes: una será el soporte y la otra la resistencia, y al final se acaban uniendo como si formaran un triángulo. En la figura 3-29 lo verás más claro. Los mínimos construyen el soporte y los máximos, la resistencia. Las líneas que ambos dibujan se acaban cruzando en un punto, formando así una especie de cuña. La figura 3-30 es un ejemplo sacado del S&P 500 en agosto del año 2000, que representa cómo te aparecería en el gráfico.

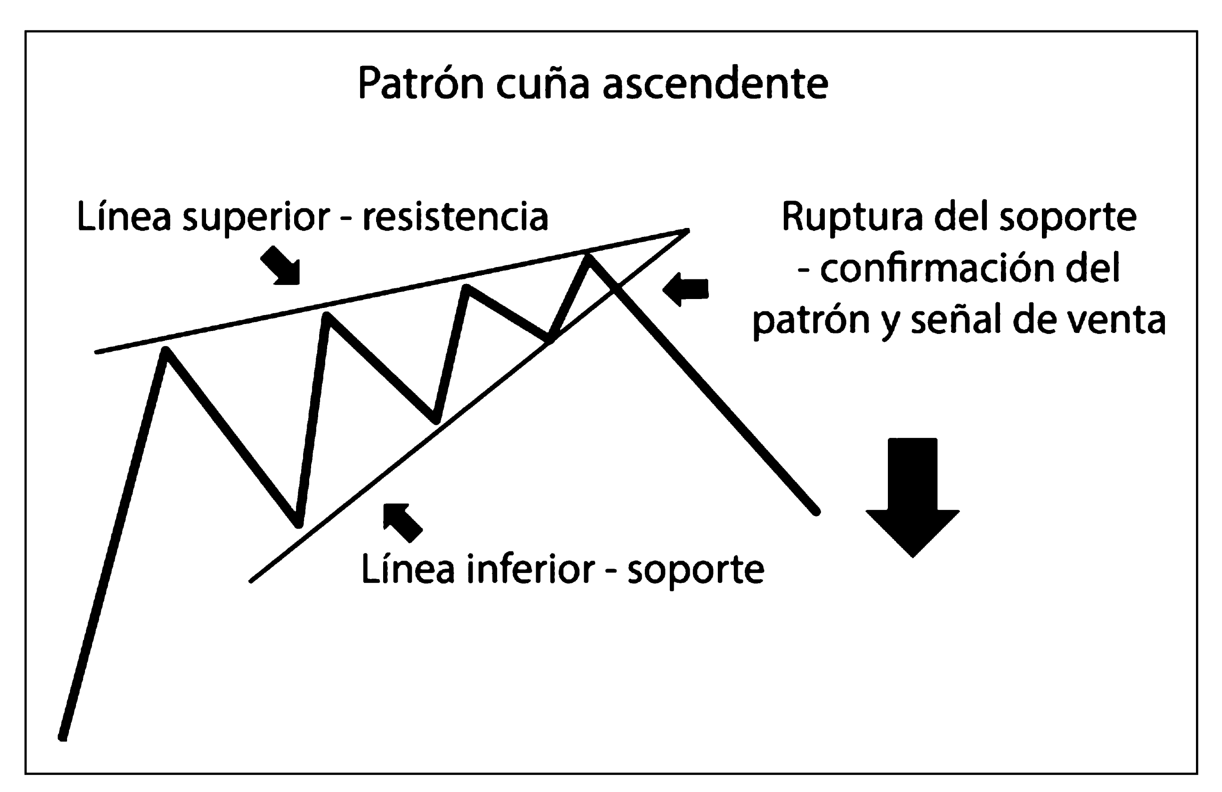


FIGURA 3-29

Cuña ascendente

FIGURA 3-30



CONSEJO

Como puedes ver la cuña está inclinada, un detalle que puede servirte para detectarlas y no confundirte.

En las dos imágenes anteriores tienes un patrón de cuña ascendente. Estas serían sus principales características:

- Agotamiento del interés inversor. Los precios suben sin ganas. Cada subida es menor que la anterior, hasta que rompe.
- Los compradores no quieren pagar precios cada vez más altos.
- Los precios tienen que recorrer al menos dos tercios de la figura sin llegar al final antes de romperse. Cuando llegan al final sin romperse, ya no es seguro que se comporte así.
- De 4 semanas a 5 meses. Pero son válidas también en intradía.
- El volumen disminuye durante la formación y aumenta en la ruptura.
- El objetivo de precio será la amplitud máxima de la figura, extendiéndola desde la ruptura.
- Suelen darse en la recuperación de un mercado bajista, tras agudos descensos.

Y ahora fíjate en las figuras 3-31 y 3-32, donde tienes el esquema explicativo de lo que sería una cuña descendente y su plasmación en un gráfico extraído del Ibex 35.

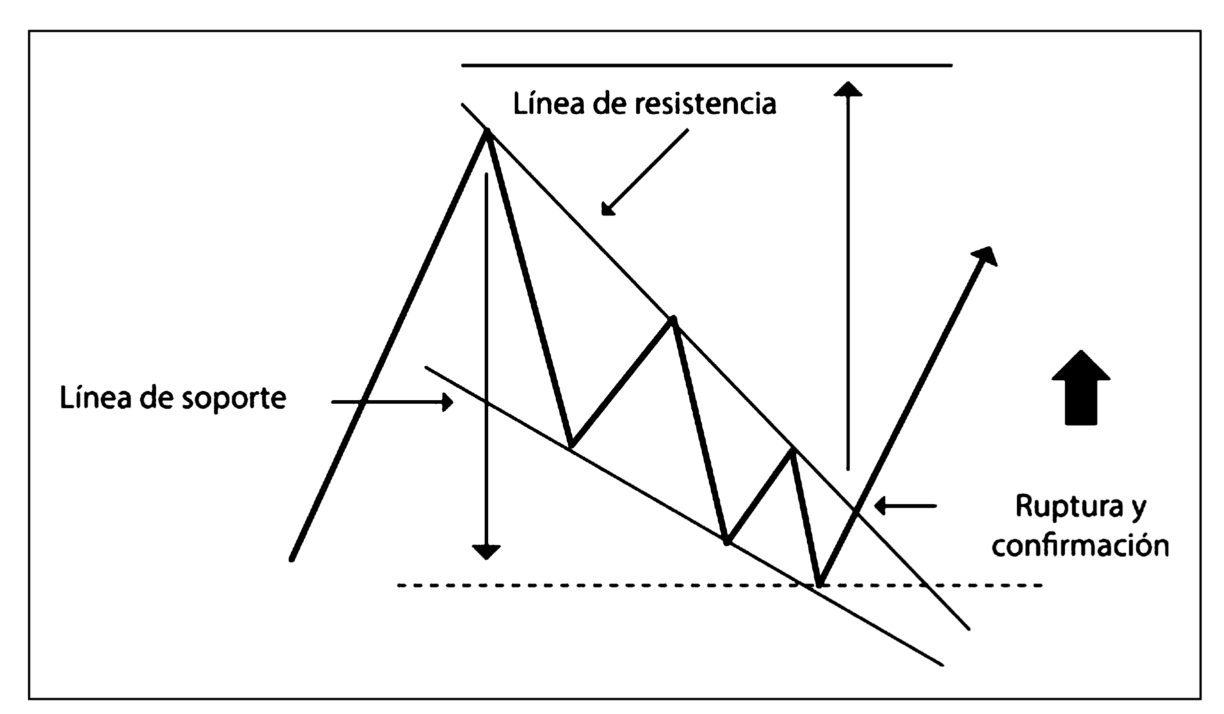


FIGURA 3-31

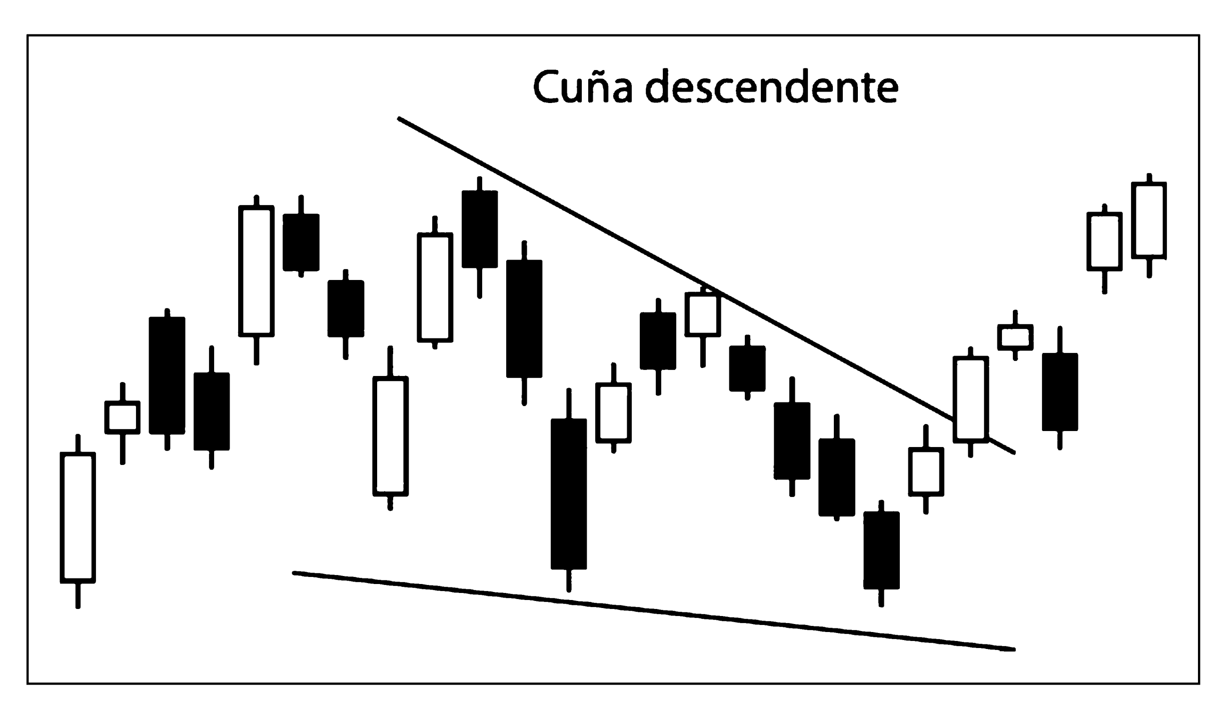


FIGURA 3-32

Del mismo modo, aquí tienes las principales características de las cuñas descendentes:

- Todo lo indicado en las cuñas ascendentes sigue siendo válido, pero en sentido contrario.
- Son señales de cambio de tendencia bajista a alcista.
- La principal diferencia con las ascendentes es que estas últimas, en el momento de romper los precios, caen muy fuerte. En cambio, en las descendentes, los precios suben lentamente al romper durante algunas sesiones, por lo que es un buen momento para comprar, sobre todo si te topas con la figura trabajando con acciones al contado.



No confundas las cuñas con los triángulos, pues sus implicaciones son diferentes. En ocasiones, una cuña descendente puede tener su base casi recta y causar serias dudas.



Hago un alto para recordarte que todas las figuras deben confirmarse. O sea, que no te lances como un loco nada más identificarlas. El momento de operar es cuando se producen las rupturas o las señales que te he ido explicando. Si pensabas que una figura era un patrón y al final no tenías razón, te ruego que revises la figura entera, hasta localizar qué ha marcado la diferencia: el volumen, la zona de ruptura, el tiempo de realización o lo que sea.

El rombo o diamante

Esta figura se deriva de la formación hombro cabeza hombro. Se suele dar en los techos de mercados alcistas que se han prolongado durante mucho tiempo. Los precios perforan y rompen finalmente el suelo del rombo y, como ya has podido ver en otras figuras, en ocasiones no siempre tiene una vuelta en *pull back*.

En relación al volumen, en la primera fase del rombo es bastante considerable y, por el contrario, decrece en la segunda fase. El objetivo de precio será el ancho de banda del rombo proyectado en la dirección de la ruptura. Tienes la síntesis gráfica de esta explicación en la figura 3-33.

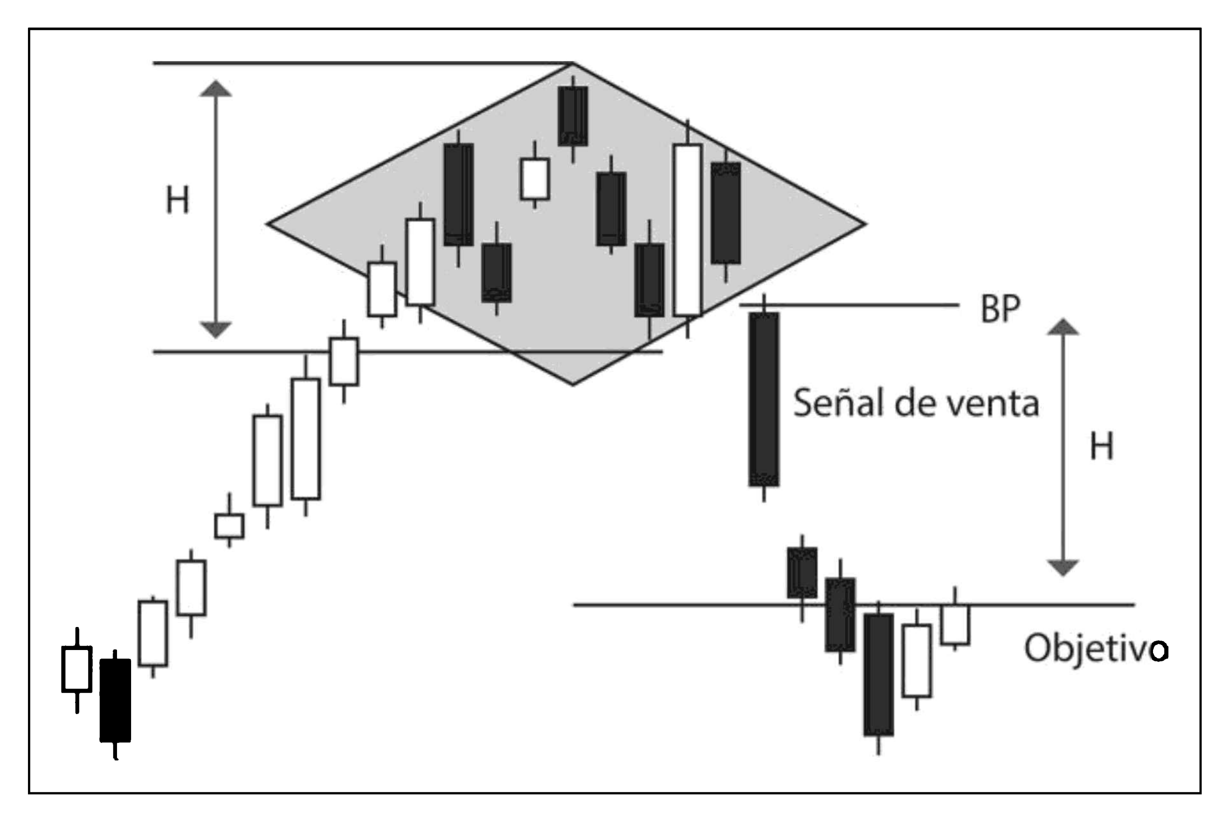


FIGURA 3-33

Capítulo 4

Los radares del mercado

EN ESTE CAPÍTULO

¿Qué son los indicadores?

RSI, MACD, estocástico y demás indicadores

Las medias móviles y cómo operar con ellas

"La clave está en encontrar un sistema de trading que refleje tu personalidad y forma de vida."

DAVID S. NASSAR

Ha llegado el momento de iniciar una nueva andadura y revisar una herramienta utilizada por todos los operadores bursátiles del mundo. Me refiero a los indicadores. Tengo que decir que existen muchísimos y que cada uno cumple una función. Esto te obliga a ser muy exquisito a la hora de decidir cuál utilizar.



RECUERDA

Antes de empezar este capítulo deseo recordarte que los indicadores tienen una única función: decirte en qué dirección irá el precio. Por eso hay que tener muy clara su naturaleza. Primero hay que detectar las tendencias del precio y luego los indicadores nos permitirán confirmar con más fiabilidad el sentido del mercado. O sea, la función real de los indicadores es confirmar o reforzar la estrategia; pero mucha atención, pues si el mercado es rápido necesita un tipo, y si es lento necesita otra clase.

Una guía de los indicadores

Las buenas plataformas de trading te ofrecen docenas de indicadores. Ya te digo que no hace falta conocerlos todos. Más bien todo lo contrario. Yo solo utilizo los que aparecen en este capítulo, y a veces incluso me parecen demasiados. Encontrarlos es sencillo: suelen aparecer colocados en la parte inferior del gráfico; aunque hay algunos que corren superpuestos al lado del precio.



Deseo aclararte que los indicadores no son la panacea del trading y no te aseguran que vayas a ganar dinero. Tómalos como una herramienta más de tu operativa y jamás como la piedra filosofal. Como decía, si utilizas demasiados puedes acabar recibiendo señales tan contradictorias que te dejen en un estado de "parálisis por análisis". Así que utiliza solo los que de verdad de ayuden.

Antes de empezar a describirte los que más me convencen, primero quiero hablarte de las dos grandes categorías que dividen el mundo de los indicadores. En concreto, son las siguientes:

- **De confirmación o divergencia**. Confirmar la tendencia subyacente, si son de confirmación. En el caso de la divergencia, la línea del indicador suele separarse de la línea del precio en dirección opuesta. Los operadores tienen muy en cuenta las divergencias. Dentro de este grupo tendríamos los indicadores de volumen, interés abierto, resultados relativos, medias móviles, etcétera.
- **De *momentum* u osciladores**. Lo que hacen es medir el cambio, la velocidad de los movimientos de precio, ayudando a tomar decisiones de compra o venta. Las divergencias en estos indicadores también son muy importantes. En este grupo destacan el RSI o el estocástico, por ejemplo.

¿Y qué es un oscilador? Es una herramienta de análisis técnico muy vinculada con el concepto de *momentum*, que te explicaré en la sección "El *momentum* o momento", en este mismo capítulo. Un oscilador pretende señalar hacia dónde irán posiblemente los precios. Para entender su funcionamiento piensa que el comportamiento de los precios en bolsa se asemeja a lo que ocurre cuando lanzas una moneda al aire: los precios suben con fuerza al principio, hasta llegar a un punto donde se quedan frenados; entonces empiezan a caer, como la moneda que vuelve a la mano. Hay muchos tipos de osciladores: para detectar sobrecompras y sobreventas, para detectar tendencias dominantes... y así un largo etcétera.

Los osciladores suelen adoptar la forma de una o más líneas —aunque también hay histogramas— que siguen al precio más o menos al unísono. Cuando la línea no sigue lo que hace el precio nacen las divergencias, que tendrán gran importancia a la hora de hacer trading. Profundizaré más en el tema al hablar del indicador de *momentum*.



Un indicador nace de una fórmula o algoritmo matemático (más o menos complejo) que utiliza los precios como fuente de datos para obtener un resultado numérico. En función de la serie de resultados, podrás confirmar o refutar la estrategia que tienes en mente.

La fuerza relativa del mercado

El indicador RSI o *Relative Strength Index*, cuya traducción sería "índice de fuerza relativa", es un oscilador que mide la fuerza del precio. Su objetivo es medir cómo de rápido sube o baja el precio de un activo en un periodo determinado. El RSI se mueve en un rango de 0 a 100. Al ser altamente popular lo encontramos en todos los graficadores o plataformas de trading; en la figura 4-1 aparece debajo del gráfico de velas.

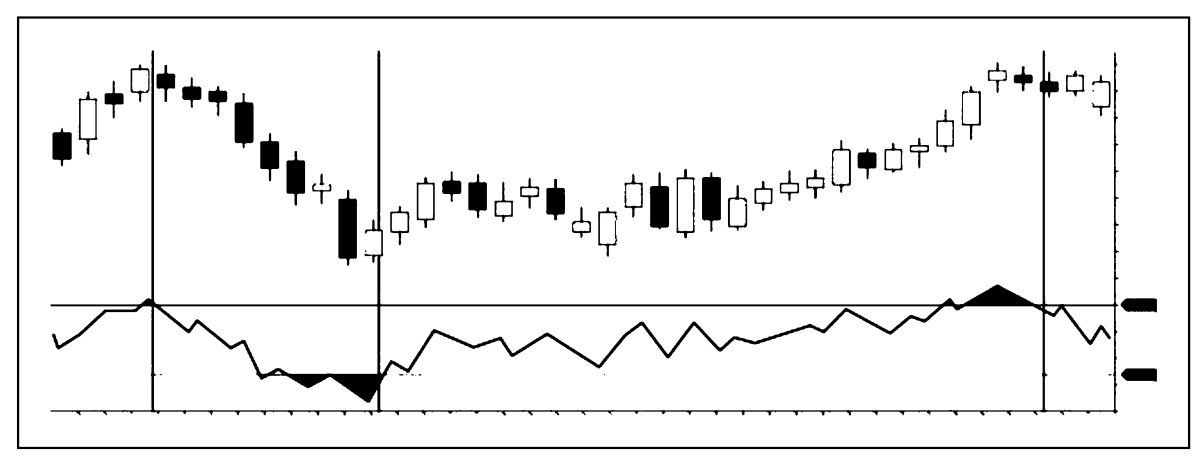


FIGURA 4-1

En la figura 4-1 se muestra un RSI de la plataforma ProReal Time. Si te fijas bien, cuando la línea pasa a estar por debajo de 30 se considera que el valor está sobrevendido —por tanto el precio acabará subiendo—, mientras que cuando está por encima de 70 se considera sobrecomprado —y el precio acabará bajando—. No te preocupes, que no vas a tener que hacer ningún cálculo para averiguar el RSI: los programas de trading te lo calculan al instante.

Como es lógico, al utilizar el RSI estás buscando indicios de compra o de venta. El indicador permite varias lecturas diferentes para llegar a una conclusión, pero hay dos métodos que son los más conocidos y utilizados:

- **Las divergencias entre el precio y el RSI**. Por ejemplo, el gráfico muestra que los precios suben y el RSI baja. En estos casos hay que seguir al RSI. En la figura 4-2 tienes un ejemplo de una situación en que los precios van por un lado y el RSI toma la dirección contraria.

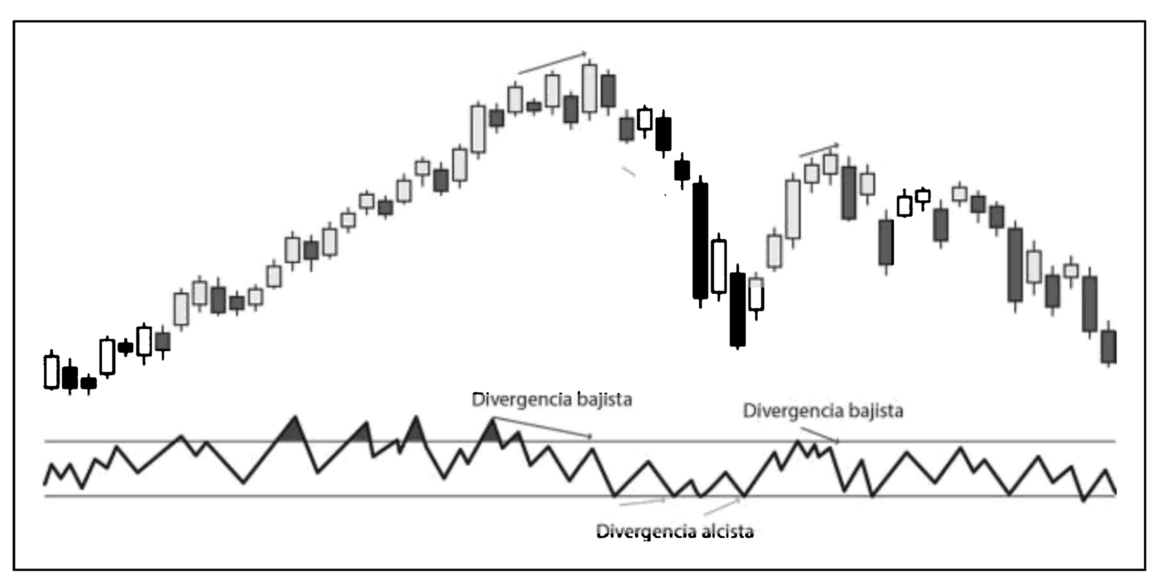


FIGURA 4-2

- **Los cruces del oscilador por debajo de 30 (sobreventa) o por encima de 70 (sobrecompra)**. Por encima de 70 los operadores prevén un agotamiento de la tendencia alcista. Por debajo de 30 se espera un final de la tendencia bajista con posible rebote del precio. Lo tienes en la figura 4-3.

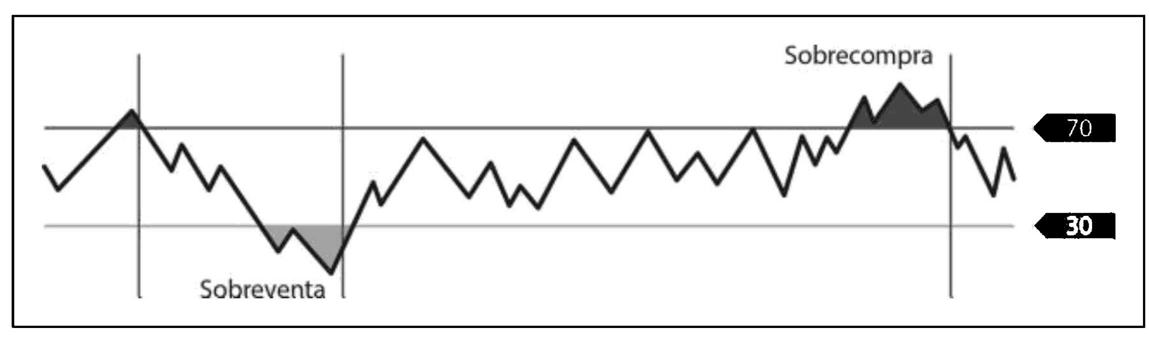


FIGURA 4-3

Una de las estrategias de trading más populares es comprar cuando el RSI cruza en sentido alcista la línea 30 de sobreventa, y vender cuando el oscilador cruza en dirección descendente el nivel de sobrecompra o línea 70. Este sistema se usa en el largo plazo y siempre teniendo presente la tendencia principal que trae el valor con el que se esté operando.



INFORMACIÓN TÉCNICA

Para configurar —parametrizar— el indicador RSI, la mayoría de traders lo hacen a partir de 14 días. Asimismo, al configurar los niveles, casi todos los operadores vemos sobrecompra por encima del nivel 70 y sobreventa por debajo del nivel 30. Pero, como siempre digo, todo es relativo. Hay otros traders que lo configuran en 80 y 20. Si decides configurarlo a menos de 14 días, tendrás un oscilador más sensible a los movimientos y que llegará a los extremos con mayor velocidad. Y al revés: si lo configuras con más periodos, la volatilidad del RSI será menor.



CONSEJO

Quiero enseñarte ahora una estrategia de trading denominada “Fallos en los giros”. Su autor no es otro que el creador del indicador RSI, uno de los grandes analistas técnicos, el señor J. Welles Wilder. Esta estrategia se basa en la incapacidad —los fallos— del precio para volver a la zona media del indicador, por lo que se queda en las de zonas de sobrecompra y sobreventa. Veámoslo más claro con un ejemplo:

1. El RSI llega a la zona de 80, por tanto, lo tenemos sobrecomprado.
2. A continuación, el RSI llega a la zona de 71; por tanto, sigue sobrecomprado. Lo importante es que no baja de 70, que es la frontera que delimita la sobrecompra.
3. Acto seguido, el RSI vuelve a subir por encima del máximo, por ejemplo a 81.
4. ¡Y ahora cuidado! Si no cruza el 70 en la próxima caída, tenemos un fallo. Esto significa una señal clara de giro del mercado.

Hay que decir que conviene aprender bien cómo actúa el RSI antes de aplicar esta estrategia. El principal problema es que no todas las temporalidades nos sirven. Por eso tienes que ver por ti mismo con qué periodos temporales funciona y con cuáles no. Para terminar, Wilder señaló que los llamados *fallos de giro* se dan tanto en sobrecompra como en sobreventa, por más que en el ejemplo lo hayamos visto solo en sobrecompra.

El indicador estocástico

¿Te suena un poco raro eso del *estocástico*? Pues échale la culpa al señor George C. Lane, sobre el que puedes aprender un par de cosas en el recuadro “El chico de los recados”. Si el nombre ya te parece extraño, echa un vistazo a la fórmula que tiene detrás, en la figura 4-4.

<table>
<tr><td rowspan="2">96K =</td><td rowspan="2">100 x (</td><td>Cierre reciente - El más bajo (n)</td><td rowspan="2">)</td></tr>
<tr><td>Punto más alto - Punto más bajo (n)</td></tr>
<tr><td>%D =</td><td colspan="3">3 - periodos de la media movil de % k</td></tr>
<tr><td>(n) =</td><td colspan="3">Número de periodos usados en el cálculo</td></tr>
</table>

FIGURA 4-4

¿Es miedo eso que se refleja en tu rostro? No te preocupes, porque como pasa con el RSI, la plataforma lo calcula automáticamente. Pero mi obligación es darte su fórmula. Aunque la fórmula te parezca compleja, el indicador se basa en una idea muy sencilla: cuando los precios suben, el precio de cierre suele ser más cercano al precio máximo

del día; en cambio, cuando los precios bajan, los precios de cierre suelen estar más cerca del precio mínimo del día. El indicador está formado por dos líneas, denominadas *%K* y *%D*. La más significativa es *%D*, puesto que es la que proporciona las señales.

EL CHICO DE LOS RECADOS

No puedo resistirme a contarte la historia de George C. Lane, el creador del estocástico. Empezó como el chico de los recados en Investment Educators, una escuela estadounidense de formación de traders. En poco tiempo pasó de llevar proyectores y cafés a dar cursos de trading. Entre sus alumnos destacan en especial 43 miembros del Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange y MidAmerica Commodity Exchange. Sus pupilos eran traders agresivos y con mucho nivel, que le ayudaron en sus cálculos e investigaciones. Al ir investigando, llegó un momento en que algunos de los indicadores que utilizaba no cabían en una sola página, por lo que tuvo que empezar a calcularlos a partir de porcentajes que se mantuviesen entre 0 y 100. El estocástico, con sus variables *%K* y *%D*, nació del trabajo con estos porcentajes.

Sobre el uso del estocástico, George Lane dejó muy claro que la única señal válida se produce cuando hay divergencias entre el precio y el oscilador *%D*. Esta es la señal que hay que tener en cuenta. Para Lane, el resto de los patrones eran simples advertencias que no merecían tomarse en consideración a la hora de *tradear*. En la figura 4-5 puedes ver una divergencia entre el precio y el estocástico, que está compuesto por dos líneas, la *%K* y la *%D*. En muchas plataformas, la línea discontinua es la de *%D* y la continua es *%K*.

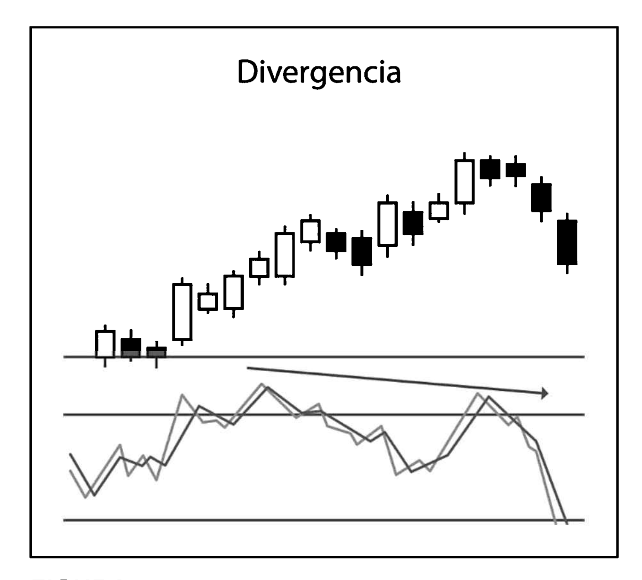


FIGURA 4-5

Tres cosas a tener muy en cuenta al utilizar el estocástico para apuntalar una decisión:

- Una disminución en la velocidad del movimiento en los osciladores *%K* o *%D* puede ser la antesala de un cambio de tendencia.

- Cuando la línea *%K* alcanza el 0 o el 100 no es un aviso de cambio, ni de nada en concreto.
- Cuando la línea *%K* cruza a *%D*, y además el precio produce un *pull back* en la zona rota, sin perforar o penetrar la línea *%D*, se considera un fallo. Por tanto, significa que hay fuerza en la tendencia alcista. Si se da en sentido inverso, aplicado al cruce a la baja, sería una señal de fortaleza bajista.

El *momentum* o momento

El oscilador de *momentum* tiene muchos seguidores. Entre otros motivos por su alta fiabilidad y por adelantarse al movimiento que efectuará el precio. Es, sin lugar a dudas, uno de los más importantes en trading y bolsa. En cuanto a la definición de *momentum*, podría decirse que es la aceleración con la que se mueven los precios en relación con la tendencia actual. Para calcularlo es necesario ver la cotización actual y las anteriores, analizando la diferencia entre precios en un momento temporal concreto.

¿Y por qué gusta tanto? Pues porque se anticipa. Imagínate unos precios que suben y un indicador que baja. Y yo que te digo: ¡sigue al indicador porque va adelantado y así podrás ganar dinero! Así que ya sabes por qué lo siguen tantos operadores.

El indicador se compone de una sola línea que oscila en torno a una línea neutra (recta), también denominada *línea 0* (fíjate en la figura 4-6). Se compra cuando la línea *momentum* corta a la línea 0 en sentido ascendente, y se vende cuando la línea *momentum* corta a la línea 0 en sentido descendente.

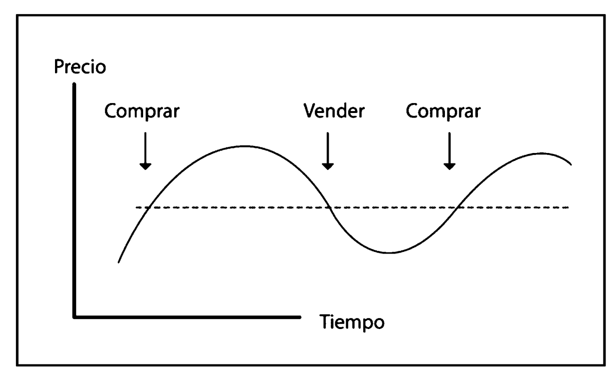


FIGURA 4-6



CONSEJO

Como también ocurría con el estocástico y el RSI, las divergencias del *momentum* con el precio anticipan un cambio o giro de los precios. Echa un vistazo a la figura 4-7 para saber cómo actuar cuando se producen dichas divergencias. Si además combinas el indicador con el análisis chartista de patrones de velas, que explicaré a fondo en la parte III, el *momentum* será más fiable y te será más fácil prever los giros.

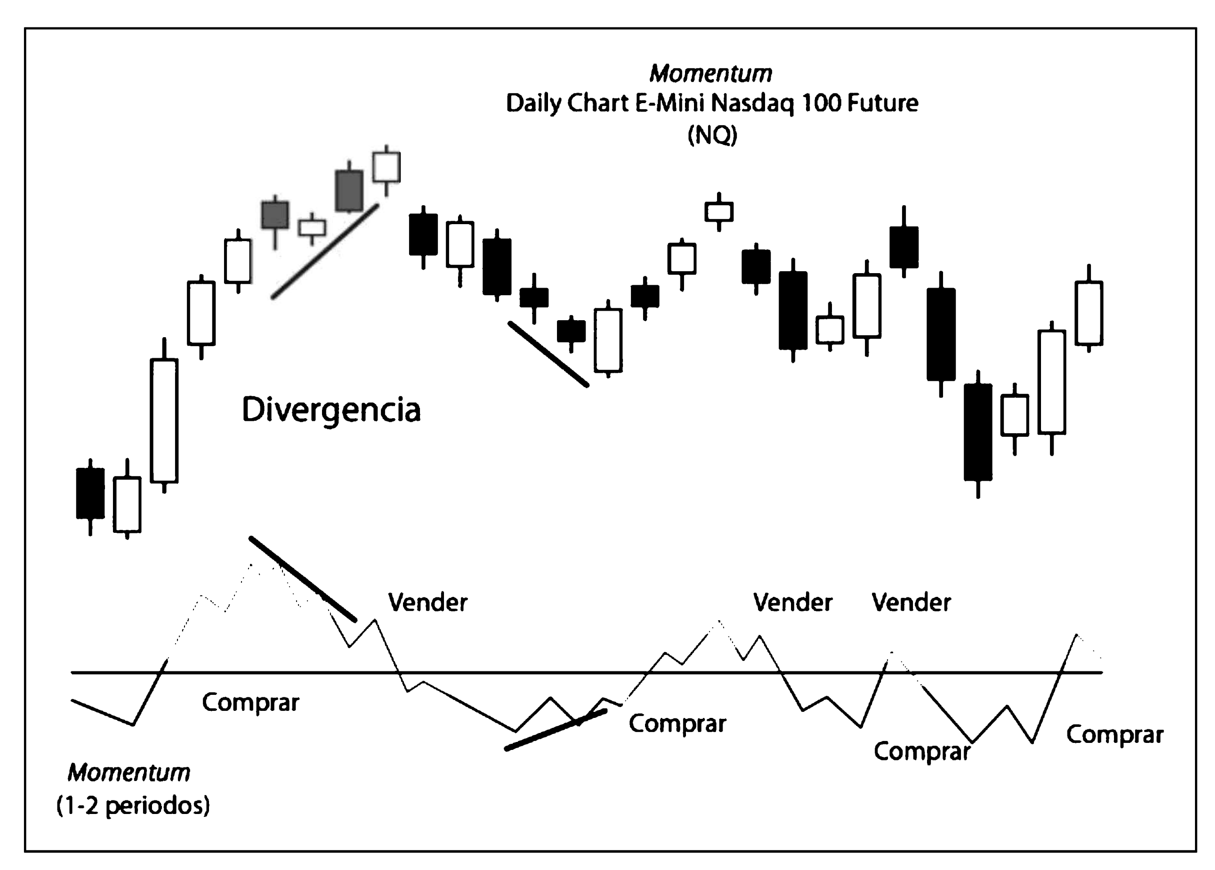


FIGURA 4-7

La elección del periodo temporal es importante. Lo más habitual suele ser escoger entre 10 y 12 periodos. Se utiliza mucho en gráficos de días por su efectividad a la hora de anticipar giros de precios que están por venir. Ten siempre en cuenta la tendencia principal y no uses el *momentum* contra tendencia, aunque el indicador te esté diciendo que tienes que entrar. Como siempre digo, es imprescindible confirmar con otros elementos la entrada al mercado.

El indicador MACD

Los indicadores de tendencia o *tendenciales* suministran información sobre la dirección y la fuerza de la tendencia actual de los precios. Me atrevería a decir que el MACD es el más usado entre los indicadores de este tipo.

El MACD es un indicador que se basa en la resta de dos medias exponenciales, generalmente sobre 12 y 26 periodos temporales que se mueven por una línea 0. Además, incorpora una línea adicional (la línea señal), que es la propia media exponencial del MACD calculada sobre 9 periodos.

En función del cruce alcista o bajista de ambas líneas, el indicador da información sobre la dirección de la tendencia. Cuanto más separadas estén ambas líneas, la fortaleza de dicha tendencia será mayor.

El indicador consta de dos partes:

- El propio MACD: las dos líneas.
- El histograma de MACD: las barritas verticales.



¡No te preocupes! La fórmula que hay detrás del indicador parece complicada, pero en la práctica no lo es tanto. De hecho, es fácil de interpretar y proporciona buenas señales de compra y venta en mercados y valores que se encuentren en tendencia. No es tan efectivo en mercados laterales o que están buscando una tendencia. Sirve tanto en mercados diarios y semanales como en el day trading.

¿Y cómo se traduce todo esto a la práctica? ¿Cómo opera un trader con el MACD? Pues hay dos formas de hacerlo, porque las líneas de MACD se utilizan de dos maneras distintas:

- Comprar y vender atendiendo a los cruces entre estas dos líneas.
- Comprar cuando ambas superan el cero y vendemos cuando pasan a negativo.

Los osciladores que se construyen a partir de medias móviles son muy útiles a la hora de seguir las tendencias y darán, como el caso del MACD, señales claras de compra y venta.

Fíjate en la figura 4-8, que incluye un ejemplo del indicador. La línea continua es la que envía señales en primer lugar. Cuando la discontinua cruza la línea 0, y lo hace después de la continua, entonces se está produciendo la confirmación de la señal. El ancho de banda entre las líneas señala la fuerza de la tendencia adoptada. Asimismo, cuando se producen divergencias, todo funciona igual que con los indicadores que hemos visto hasta ahora.

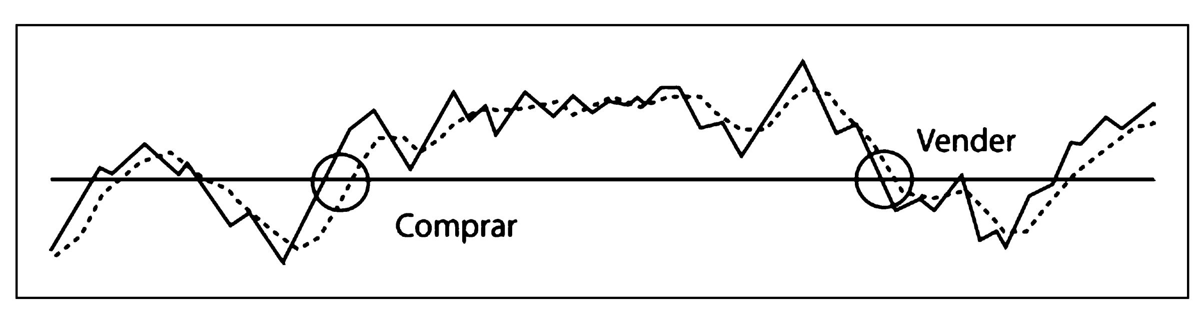


FIGURA 4-8



Quiero que recuerdes que los indicadores y los osciladores son meros acompañantes del precio del activo y que jamás deben ser la única razón para tomar una entrada en el mercado. Está muy bien utilizarlos como una herramienta adicional, pero nunca deben ser la base de tu operativa. De hecho, yo no los suelo utilizar porque generan innumerables señales falsas. Para mí, la mejor guía para operar sigue siendo el precio.

El amigo Williams

Aquí tienes un indicador que pertenece a la clase de los osciladores, que son más eficaces en los mercados sin tendencia. Este oscilador fue desarrollado por Larry Williams (en el cuadro gris "La increíble historia de Larry Williams" tienes más detalles sobre la vida de este gran trader), y su objetivo es determinar si el precio del valor está sobrecomprado o sobrevendido, y cuáles serían sus puntos de cambio. Funciona de manera inversa al oscilador estocástico. En la figura 4-9 tienes un ejemplo del Williams, con los puntos de compra y venta marcados.

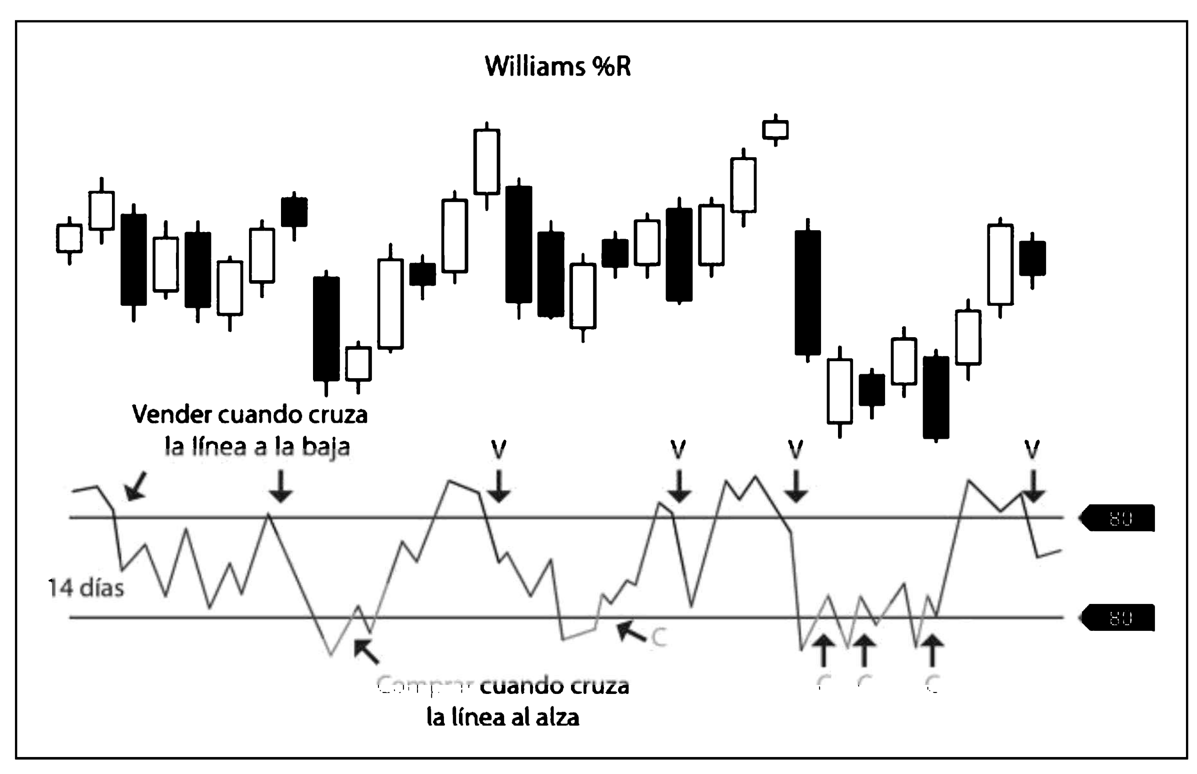


FIGURA 4-9

Para usar el indicador Williams, siempre tienes que buscar primero cuál es la tendencia. Lo suyo sería analizarla previamente en combinación con el indicador. ¿Cómo se interpreta el indicador?

- Si el indicador sube sobre el área 20, es igual a sobrecompra.
- Si el indicador baja sobre el área a 80, está indicando sobreventa.

Por tanto, cuando el indicador se sale de las áreas establecidas estamos en zona de posible giro. En cuanto a las divergencias, debo advertirte de que son bastante raras cuando se usa el indicador Williams.

¿Cómo hay que actuar en función de la información que proporciona?

- Cuando está en zona de sobrecompra es señal de venta.
- Cuando está en zona de sobreventa es señal de compra.



Todos los indicadores pueden configurarse al gusto del inversor que lo vaya a utilizar. El Williams se suele configurar sobre 14 sesiones. Ten presente que si el Williams te dice que el valor está cerca del máximo/mínimo que marcó en esos 14 días, se avecina un giro de los precios.

El Williams te da unos resultados que están entre 0 y 100. Si el resultado es cercano a 0, es que está sobrecomprado; y si está cerca de 100, entonces está sobrevendido. Encuentras la sobrecompra entre 0 y 10; y la sobreventa, entre 90 y 100. Como detalle interesante, añadir que algunos traders lo usan para detectar mercados laterales.

LA INCREÍBLE HISTORIA DE LARRY WILLIAMS

Nació en Montana, el 6 de octubre de 1942, en una familia sin recursos. “Termina lo que empieces” fue el sabio consejo que le daría su padre. Su carrera especulativa empezó cuando jugaba con otros niños en el patio del colegio apostando a cara o cruz. Sin embargo, casi siempre perdía porque dos chicos de la escuela estaban compinchados para repartirse las ganancias. Por primera vez, y a esa tierna edad, recibió una lección sobre la importancia de las manos fuertes del mercado, ejemplificadas en aquellos dos compañeros de patio que colaboraban para desplumarlo.

Su primer acercamiento a las acciones fue nefasto, y con él se evaporaron los ahorros que tan duramente había ganado trabajando en una refinería. Pronto se dio cuenta que las grandes revalorizaciones estaban en los futuros, y por este motivo se especializó en estos instrumentos financieros.

Para empezar a operar necesitaba dinero y, junto con varios amigos y conocidos, reunió un total de 100.000 dólares. En poco tiempo consiguió convertirlos en 500.000 dólares. En 1973 se inscribió en el Robins World Cup Trading Championship, donde consiguió transformar una cuenta de 10.000 dólares en otra de un millón. En 1983, justo diez años más tarde, volvió a participar y convirtió los 10.000 dólares en 1.100.000 dólares; o sea, un beneficio del 11.376 %.

Larry considera que cualquiera puede ser trader si se empeña. Da igual tu educación, edad y procedencia: lo importante son las ganas de aprender. Para demostrarlo, enseñó a su hija a operar. A los dieciséis años, su hija, Michele Williams, ganaba el mismo torneo de trading. Por cierto, si te suena el nombre de su hija es por algo: Michelle es una actriz muy conocida, nominada al Oscar como mejor actriz de reparto por Brokeback Mountain.

Las famosas medias móviles

Aunque las medias móviles también habitan en el universo de los indicadores, me atrevo a afirmar que por sus características, posibilidades y funcionalidad conforman un mundo aparte. Por eso me ha parecido oportuno dedicarles todo un apartado bien diferenciado.

Para empezar, te diré que una media móvil es el cálculo sumatorio de una serie de precios de cierre, y divididos por una serie de periodos. Hay varios tipos de medias móviles, aunque las más conocidas son:

- Media móvil simple (MMS)
- Media móvil exponencial (MMP)
- Media móvil ponderada (MME)

La media móvil simple, también conocida como media aritmética, es uno de los tipos de media que más utilizan los analistas.

Los primeros pasos

Como decía, una media móvil se calcula a partir del promedio de un conjunto de valores (precios, volúmenes, etcétera), con la particularidad de que dicho cálculo se efectúa sobre un número concreto de datos (días, por ejemplo) que determinan el periodo. Según se incorporan nuevos datos, desaparecen los antiguos para poder mantener siempre el mismo periodo de cálculo.

La cuestión más importante con las medias es su configuración, que dependerá mucho del horizonte temporal que utiliza el trader. Hay unas cantidades de periodos más o menos tradicionales para configurar las medias: 9/10, 18/20, 40/50, 100 y 200 periodos. Por ejemplo, con las acciones es muy normal que la media móvil se calcule sobre 50, 100 o 200 sesiones.

Dicho esto, ¿qué aporta el uso de la media móvil?

- Discernir la dirección de la tendencia.
- Decidir dónde comprar/vender.



CONSEJO

Las medias móviles no van por libre. Esto significa que para hacer un buen uso de ellas hay que controlar en cada momento qué hace el precio en relación con la media móvil. Las medias suelen aparecer superpuestas a los gráficos, como en la figura 4-10, donde puedes ver también cómo se configura Pro Real Time para obtener una media simple de 20 periodos.

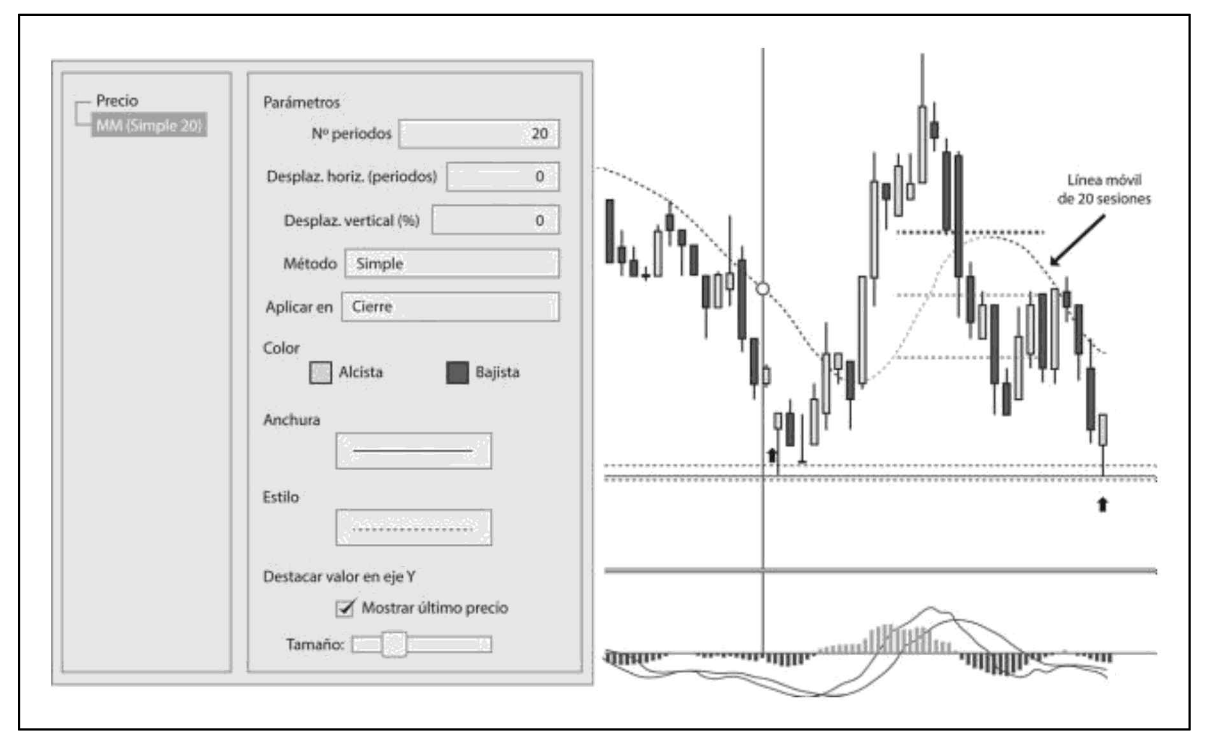


FIGURA 4-10

Tres estilos diferentes

Como comentaba al inicio del apartado, hay tres tipos de medias diferentes. Vamos a verlas con mayor detalle:

- **Media móvil simple**. Es una media aritmética de los datos que sirve para predecir hacia dónde irá el precio. Se toma una cifra o *N*, en relación con las sesiones anteriores. Cuanto más grande sea esa *N*, mayor será el número de sesiones que se computan y mayor será la fiabilidad de la media. Si el número de sesiones es menor, la media será menos efectiva. En términos generales, las medias móviles simples suelen ser de 200 sesiones, bastante habitual en la larga distancia. A más corto plazo, suelen ser de 50 o 12 sesiones. Por otra parte, si la media móvil simple es muy baja irá muy pegada al precio; y si es alta estará más lejos. La media simple se va recalculando a medida que se incorporan nuevos precios, siempre que se mantenga el mismo número de sesiones.
- **Media móvil exponencial**. Se caracteriza por dar más relevancia a los precios más cercanos al momento actual. O sea, da más veracidad a los datos más recientes. Sin embargo, no está tan ligada a la actualidad como la ponderada. Digamos que está a medio camino de las dos, y por eso algunos traders creen que es la más eficaz. Como da más importancia a los datos más recientes, se va moviendo más rápida que la simple.
- **Media móvil ponderada**. Es la que sigue más de cerca al precio, más aún que la exponencial. El motivo es que tiene en cuenta los datos más recientes. O sea, que los últimos movimientos de la cotización son los que más cuentan. Por este motivo es la media que va variando más deprisa, mucho más que las dos anteriores.



De las tres, quizá sea la media móvil simple la más utilizada; por algo me parece la más fiable. Recuerda que es un indicador retrasado del precio, no adelantado. ¿Para qué la usan los traders? En la práctica, sirve para ver mejor la tendencia principal y hacer un mejor análisis de la situación. Sirve para seguir la tendencia, pero no te indica hacia dónde se va el precio. Una vez que el precio toma una dirección, la media sirve para muchas cosas: actúa de soporte si el precio está por arriba; de resistencia si está por abajo; de línea de colocación de stops para moverlos siguiendo al precio... ¡Como ves, tiene múltiples usos!

Sin embargo, en función del tipo de inversor que seas, preferirás unas a otras. En realidad, todo depende de la temporalidad en la que te muevas. A continuación tienes una posible aproximación a la cuestión, siempre que me prometas que no te la tomarás a rajatabla, puesto que intervienen más condicionantes. Pero a modo de ejemplo:

- Si eres day trader o *scalper*, las medias de 10, 20 y 30 periodos van muy bien.
- Si eres de medio plazo, entre 40 periodos y 90 periodos te irán bien. La de 70 es un clásico.
- Si eres un trader largo placista, entonces por encima de 100 y por debajo de la famosa de 200 sesiones. Es tan famosa porque todo el mundo la usa.

Ahora elige una de las tres medias dependiendo de lo que busques, y prepárate para aplicar una de las estrategias de trading más conocidas: el cruce de medias. Solo tienes que seguir leyendo.

Operaciones con las medias

¿Qué nos dicen entonces las medias móviles? ¿Qué relación mantienen el precio y la media móvil? Aquí lo tienes resumido de la forma más sencilla:

- **En un mercado alcista**. Si los precios están por encima de la media móvil y la media está orientada hacia arriba, entonces hay que comprar.
- **En un mercado bajista**. Si los precios están por debajo de la media móvil y la media está orientada hacia abajo, es momento de vender.

En resumidas cuentas, muchos traders consideran que una media orientada al alza indica compras, y que si va a la baja marca ventas. Al margen de este principio básico, muchos traders utilizan una técnica llamada *cruce de medias* para decidir si vender o comprar. La técnica es muy sencilla: se superponen dos medias con periodos diferentes en el gráfico y se buscan los cruces de las líneas, que indican los momentos de compra o de venta.

Entre los cruces preferidos para tomar señales de entrada, destacan en especial estos dos:

- Para muy corto periodo, 5/10 periodos o 9/10 periodos.
- Para periodo más largo, 15/30 periodos o 10/20 periodos.

¿Y cómo se opera entonces con esta técnica? Si tienes una media que viene desde abajo y cruza por encima de la otra en una configuración de largo plazo, será señal indiscutible de compra; ojo, porque los precios tienen que estar por encima de las medias. Y si tienes una media que viene desde arriba y cruza por debajo a la otra en una configuración a largo plazo, entonces se considera una señal de venta (siempre que el precio esté situado por debajo del cruce de las medias).

En la figura 4-10 tienes dos medias: la de 200 sesiones, que está más alejada, y la de 55 sesiones. Se ve que los cruces con un precio bien definido por encima o por debajo marcan entradas positivas.

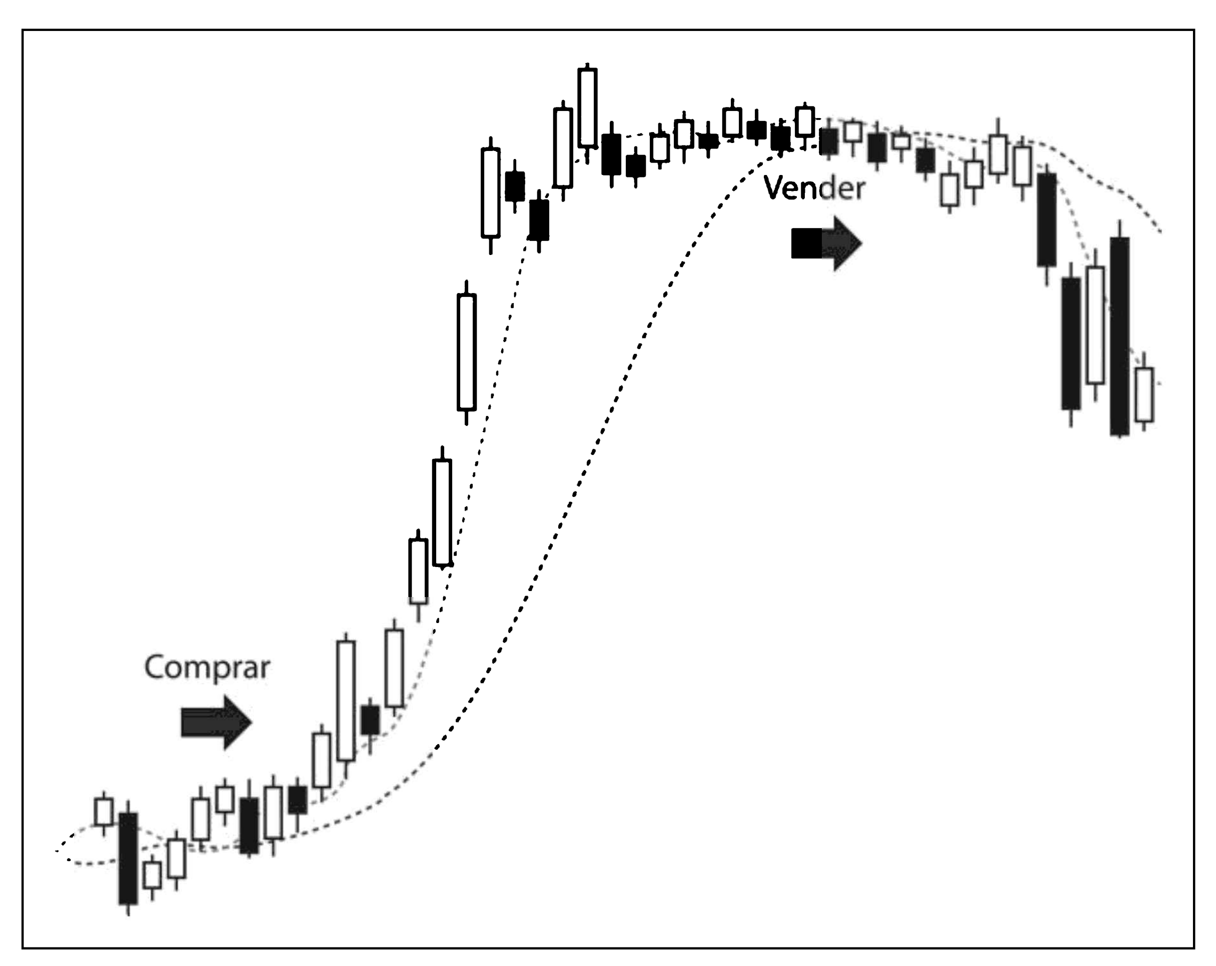


FIGURA 4-11

Si vas un paso más allá, te encontrarás con el *triple cruce* o cruce de la muerte. Probablemente es una de las estrategias de trading más conocidas, pero por desgracia tampoco se da con la frecuencia que a todos nos gustaría. Sin profundizar demasiado, éstas serían las claves de la técnica:

- Las tres medias móviles deben ser del mismo tipo, ya sean simples, exponenciales o ponderadas.
- Para empezar, se sigue el mismo principio que con el cruce de dos medias: la media de menos plazo debe cruzar hacia arriba a la de mayor número de sesiones. A la baja, es

exactamente lo mismo.

- La idea es mejorar la fiabilidad de la estrategia, por eso se añade una tercera media. Así se confirma lo que apuntaba el cruce doble. Fíjate en la figura 4-12.
- Es necesario vigilar el precio. No basta con que las medias se crucen de la manera indicada; también es necesario que el precio cambie de lugar en relación con las medias.
- La vitalidad o potencia alcista se mantiene mientras el precio esté por encima de las medias. Y al revés: la potencia bajista se mantiene mientras el precio esté por debajo de las medias.

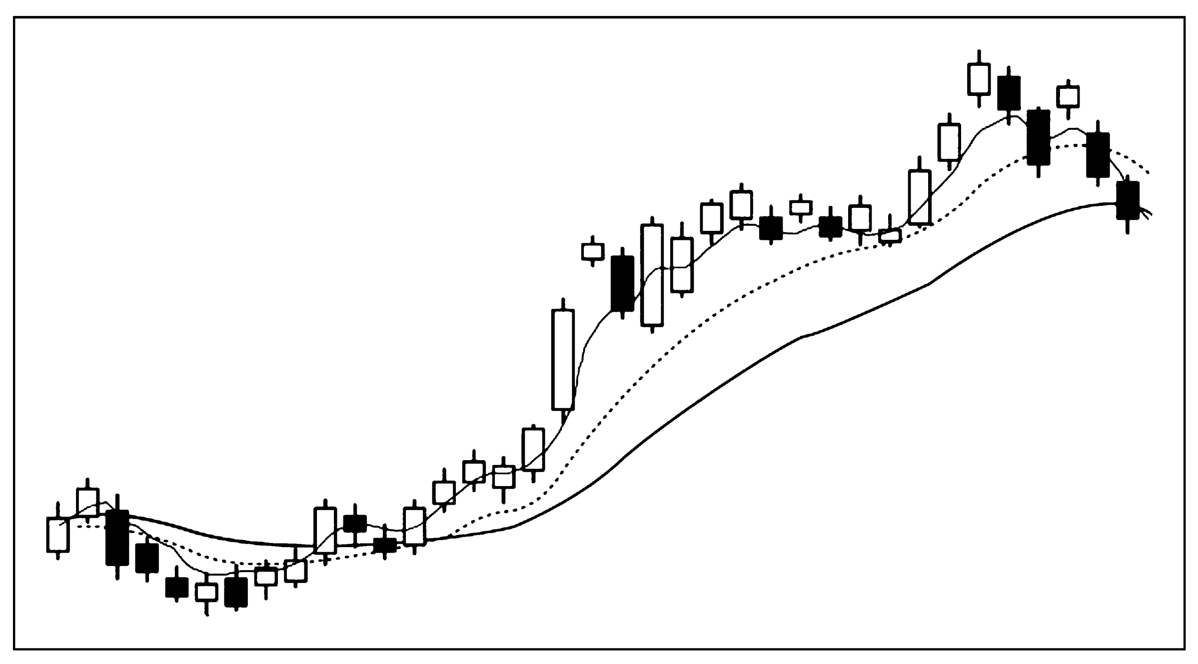


FIGURA 4-12



Muchos libros de análisis técnico recomiendan mantener la posición hasta que las velas japonesas o el modo que tengas de ver el gráfico cruce la media en la dirección opuesta. Pero, desde mi punto de vista, así vas a perder dinero. En mis cursos recomiendo otras estrategias.

Capítulo 5

Los malos de la película

EN ESTE CAPÍTULO

La importancia del volumen

El concepto de *esfuerzo* en bolsa

Las distintas etapas del volumen

—Soldado Gump, ¿para qué estás aquí?
—Para hacer todo lo que usted mande, mi sargento.
—¡Demonios, Gump! Es la mejor respuesta que he oído en toda mi vida.

Fragmento de la película *Forrest Gump* (1994),
de ROBERT ZEMECKIS

Si todos contestasen y actuasen como Forrest Gump, la mayoría de las personas que entran en bolsa ganarían dinero. En trading se trata solo de hacer lo que se te dice.

He extraído este capítulo de uno de mis libros anteriores, *Escuela de trading* (Espasa Calpe, 2018). Para redactarlo, conté con la inestimable ayuda de Gabriel Fernández-Álava, un antiguo alumno que partió de cero y que hoy es profesor de precio y volumen en mi escuela. Todavía hoy es seguramente la persona que más sabe de volumen en nuestro país, entre otras cosas por haber sido alumno de toda una eminencia, Tom Williams, el creador del VSA (*Volume Spread Analysis*), un sistema de análisis técnico de los movimientos de precio en relación con el volumen.

El volumen es un concepto fundamental en trading, casi al mismo nivel del precio. Después de haber detectado una oportunidad en los precios, el volumen es el siguiente lugar donde tienes que mirar. Ha ido apareciendo por aquí y por allá en los capítulos anteriores, pero lo he dejado para el final de esta parte II por una sencilla razón: primero es necesario controlar todo lo que ya sabes a estas alturas.

Así que si ahora, al final de la segunda parte del libro, sigues lo aprendido, tus ganancias simplemente serán superiores a las pérdidas. Y no hay más que añadir.

Convivir con el enemigo

En el mercado hay tiburones (o cocodrilos, como yo digo) y pececillos como Nemo, los recién llegados al océano de los mercados financieros. El mercado se mueve por las manos fuertes, que devoran a su paso a los demás; salvo a las rémoras, que los siguen de cerca y se alimentan de los restos que dejan. Mi objetivo es que seamos rémoras.

El mercado se mueve en virtud del cruce de órdenes. El volumen es la cantidad de esas órdenes negociadas en un periodo de tiempo. Cuantos más compren, más subirá el mercado. Cuantos más vendan, más bajará. Pero la mayor cantidad de órdenes provienen de las “manos fuertes” o profesionales, y solo hay un modo de seguir su rastro: mediante el volumen. Si, por ejemplo, abres una operación con un futuro, habrá alguien en una gran firma que esté abriendo 500 o 1.000 para ganar la misma cantidad que tú por cada título. Esto significa que ganará lo que tú en toda tu vida en cuestión de minutos.

El volumen en los gráficos

El volumen se representa mediante barras, y casi siempre aparece colocado debajo del gráfico de cotización. Tienes un ejemplo en la figura 5-2, y si estas páginas fueran en color, verías que hay barras rojas y verdes.

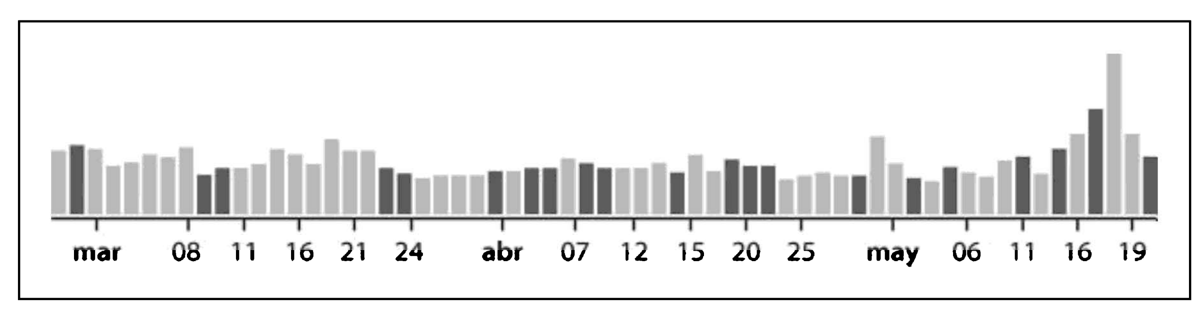


FIGURA 5-1

Algunos confunden el hecho de ver las barras de color rojo con que hay mayor volumen vendedor, y las verdes con mayor volumen comprador. Pero no es así. El color de las barras no tiene que ver con que el precio caiga o suba, sino con la intención oculta de los institucionales.

En mi opinión, sería mejor vincular el volumen al interés que hay en el mercado por adquirir el activo en el que estamos operando a un determinado precio. Cuando hay mucho interés en un determinado precio, el volumen tiende a concentrarse en él. Si el volumen se presenta bajo, es porque no hay interés en ese precio.

Si te fijas en la parte inferior de la figura 5-2, el volumen está ahora en 937; pero antes llegó casi a 7.000. Cada barra va con una vela, y esta es la clave. Pues lo importante es saber la relación del volumen de unas velas con otras.

FIGURA 5-2



El volumen es algo así como parar en la estación de servicio y echar gasolina. Si lo haces, el coche seguirá caminando.

La hora de esforzarse

Una subida del volumen recibe el nombre de *esfuerzo*. En los gráficos hay zonas donde los precios en el pasado decidieron detenerse. Como ya dije, los gráficos tienen memoria. Cuando los precios vuelven a esas zonas y quieren cruzar la resistencia, no hay otra opción que hacer un esfuerzo: añadir más volumen.

Observa la figura 5-3. Fíjate en la *A* que aparece marcada en el gráfico de volumen y en la *A* del gráfico de cotización, arriba. El precio sube e intenta cruzar la resistencia (el nivel de la línea de puntos superior), y por ello el volumen también sube a un nivel máximo. Hay un gran esfuerzo para cruzar la resistencia, pero al final no lo consigue. A continuación, el precio cae. Un poco más adelante, en *B*, el precio lo vuelve a intentar. Pero ahora el esfuerzo es mucho menor y el resultado es que ya ni se acerca a la resistencia. El movimiento al alza del precio ha perdido fuerza. La gente ya no se apunta y, en consecuencia, el volumen *B* es muy inferior. Es decir, que no hay relación entre el esfuerzo y el resultado.

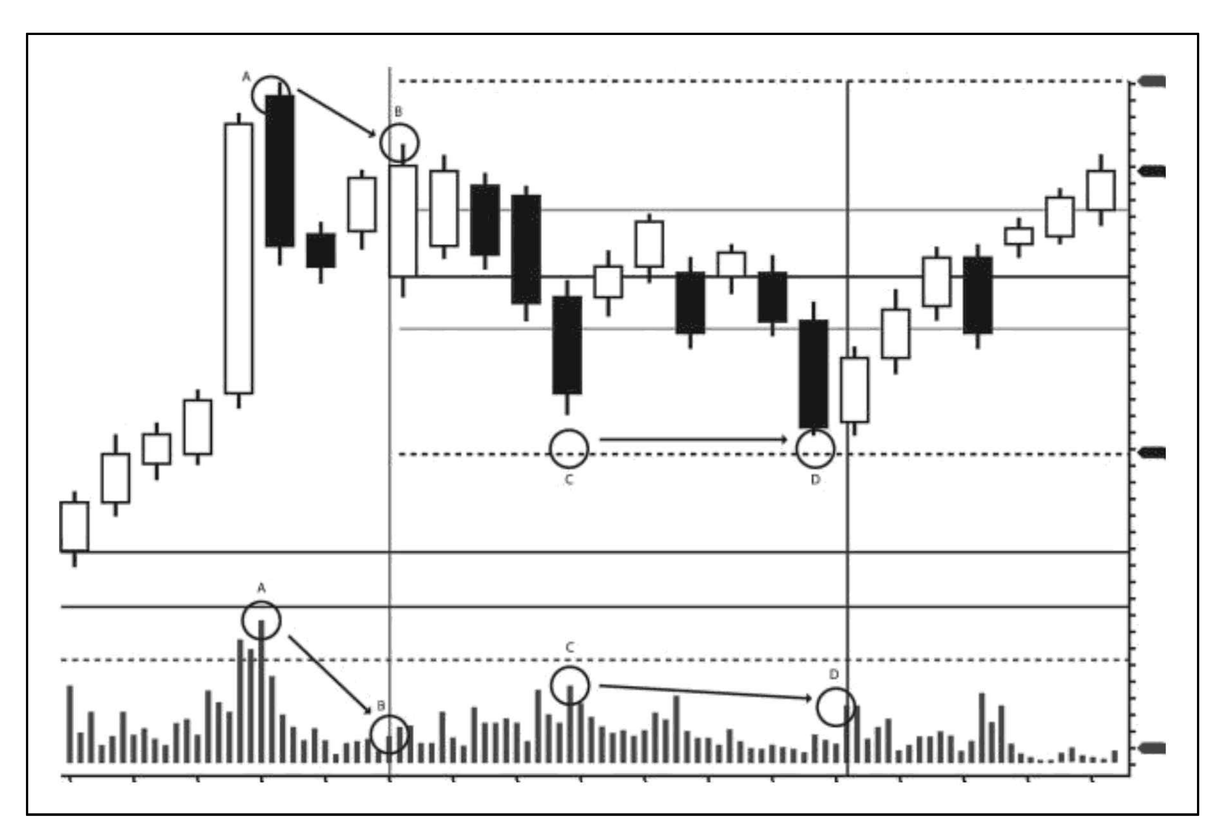


FIGURA 5-3

Y con esto los hemos pillado. Hasta los pobres desgraciados como nosotros, los pececillos Nemo del mercado, podemos saber qué hacen los malos de la película. Han renunciado a la presa.

En la figura 5-3, las señales de volumen sirven para identificar que las caídas o las subidas terminaron. La diferencia de volumen de *A* y *B* indica que no hay interés en los

precios más altos, pues el precio *testea* la zona, pero ya no hay fuerza (número de transacciones en compra) para subir.

Ahora fíjate en los puntos *C* y *D*, cuando el precio cae e intenta romper un soporte (el nivel que marca la línea de puntos inferior). En el caso de *C* y *D*, observa cómo el precio también "testea" una zona; en ambos intentos llega casi al mismo nivel y parece que vaya a romper. Pero en *D* el volumen es mucho menor. El precio se vuelve a frenar y, en vez de romper el soporte, cambia de dirección y toma una carrera alcista. La primera señal, de *A* a *B*, era bajista. La segunda, de *C* a *D*, es alcista.



Como ves, el volumen es una técnica que requiere mucho estudio y un amplio conocimiento de los gráficos y de las estructuras del mercado. Yo opero en el mini S&P 500 estadounidense porque las manos fuertes están diluidas. Pero en un índice donde solo hay 35 valores, como el Ibex 35 español, es probable que un par de tiburones bursátiles se acaben llevando todo en una dirección. Así que si tu plan es trabajar la bolsa española, el volumen adquiere aún una mayor importancia.

Las fases del volumen

El volumen no aparece y desaparece de la nada. Sube y baja, va evolucionando y transformándose. En su desarrollo pasa por varias etapas y cada una de ellas refleja un sentimiento diferente en el mercado. En concreto, son necesarias tres:

- **Indicio**. En las zonas de soporte y resistencia, las "manos fuertes" suelen tener grandes cantidades de órdenes en espera: por eso el precio no pasa de ahí. Pero quieren hacerte creer que los precios se van a ir en el sentido contrario. Aunque en realidad no es esa su intención. Tendrás que esperar a que haya mucho volumen para poder superar esas zonas, lo que indicará que el engaño ha terminado y que el precio va en la dirección que inicialmente querían los profesionales. Y tú, gracias a la observación y a la paciencia, te irás con ellos. Recuerda que eres como las rémoras que siguen a los tiburones.
- **Testeo o prueba**. Antes de que los precios se vayan en una dirección, los profesionales deben estar seguros de que no queda nadie en sentido contrario. Aquí el volumen se junta con figuras de vuelta, como el patrón hombro-cabeza-hombro, los dobles o triples techos y suelos, los triángulos, etcétera. Fíjate en la figura 5-4 lo que pasa de *B* a *C*, un doble suelo, donde el segundo intento es con mucho menos volumen. Y por eso el precio rebota.
- **Confirmar**. Es donde los operadores por volumen "entran a matar".

FIGURA 5-4



CONSEJO

El precio y el volumen no son ni un método ni una técnica de inversión, sino una forma de visión de mercado vinculada a estrategias de trading. El análisis técnico sigue funcionando con el volumen, pues este, en mi modesta opinión, debería acentuar la gestión monetaria según el número de contratos, si es que estamos seguros de que el volumen da luz verde a un giro de mercado.



RECUERDA

Entonces, ¿qué es más importante, el precio o el volumen? Recuerda que el precio es siempre el rey. Sin embargo, el volumen tiene una labor confirmatoria en la acción del precio en el gráfico, y puede llegar a ser un indicador de cambio de tendencia. Asimismo, el interés abierto también tiene su importancia (te hablé de él en el capítulo 1). Para refrescar la memoria, el interés abierto es el número total de contratos que no han sido cerrados o despachados en un día en particular.

A partir de la interrelación entre los precios, el volumen y el interés abierto se puede saber qué está haciendo el mercado; o sea, si se fortalece o se debilita. A partir de las

señales que describo a continuación podrás saber cuál es el sentimiento imperante del mercado y predecir hacia dónde va a ir a continuación. Ten muy presente que...

- Cuando el precio, el volumen y el interés abierto van en aumento, el mercado está fuerte.
- Cuando el precio y el interés abierto van al alza, pero el volumen baja, el mercado está debilitándose.
- Cuando el volumen y el interés abierto suben, pero el precio baja, estás ante un mercado débil.
- Cuando las tres variables van a la baja, el mercado está entrando en una fase de fortalecimiento.

En ocasiones, los conceptos de precio y volumen juegan malas pasadas, como lo que ocurrió con la compañía Procter and Gamble el 7 de mayo de 2010. Te invito a que busques el gráfico en internet. En 20 segundos la compañía perdió el 40 % de su valor. Y la culpa la tuvo un error humano: donde tenía que poner el precio el operador puso el volumen, y viceversa. No hace falta que te diga que se fue a la calle al día siguiente.

EL MAESTRO DEL VOLUMEN

El primer analista que destacó la importancia de volumen en el devenir de la bolsa fue Richard Wyckoff. Nacido en 1873, a los quince años ya estaba trabajando en una agencia de bolsa apuntando las cotizaciones. Sus notas en las pizarras le llevaron a observar incongruencias. A los veinticinco años se convirtió en su propio bróker, basándose en gráficos de barras y figuras de su propia cosecha. Fundó una revista, *Stock Market Technique*, que fue un enorme éxito. A Wyckoff se le achaca la creación de los conceptos “acumulación” y “distribución”, además de la relación entre el precio y el volumen. Para Wickoff, hay diez principios fundamentales que debes seguir si quieres batir al mercado:

1. Empieza haciendo paper trading: haz simulaciones durante un tiempo antes de empezar con dinero real.
2. Selecciona el bróker y decide cuánto dinero tendrá tu cuenta, además de la cantidad de dinero que estás dispuesto a perder.
3. Divide el dinero de inicio en tres cuartas partes para diversificar la inversión.
4. Al terminar tu operativa, debes hacer examen para ver si fue coherente con tu análisis previo.
5. Acumula beneficios y no vuelvas a colocarlos inmediatamente en el mercado. El fin es aumentar el dinero del que dispones.
6. Revisa los análisis para ver si el mercado está de acuerdo contigo.
7. Rebaja tu exposición en el mercado en la medida en que entras en ganancias.
8. Cuando ya tengas práctica, usa las caídas del mercado como estrategia.
9. El beneficio de la operación debe ser superior al riesgo que estás dispuesto a correr por tomarla.

10. Estudia muy bien dónde poner los stops de salida del mercado y cómo convertirlos en ganancias.

Como te habrás dado cuenta, y a pesar del tiempo transcurrido (la década de los años veinte del siglo pasado), todos y cada uno de sus principios siguen vigentes hoy día.

3
En el reino del análisis técnico

EN ESTA PARTE...

Te voy a introducir en un mundo nuevo. En este apartado vas a conocer a mis mejores amigas: las velas japonesas, las luces que iluminan el mercado. Gracias a ellas consigo hacer dinero de manera rutinaria. Me avisan de los giros del precio y tienen la gentileza de decirme cuándo entrar y cuándo salir del mercado. Por algo son las herramientas más utilizadas en el mercado. Déjame tiempo y te preparo una cita con ellas. Te van a deslumbrar.

Capítulo 6

Enciende una vela japonesa

EN ESTE CAPÍTULO

El significado de las velas japonesas

Las peonzas y las velas *doji*

El sentimiento del mercado

"Tropezar no es malo; encariñarse con la piedra, sí."

Dicho popular

Ha llegado el momento de entrar a fondo en el análisis de los precios a través de las velas, el verdadero quid de la cuestión. En la actualidad, el 80 % de los operadores bursátiles del mundo utilizan este sistema para hacer trading. Y es, sin lugar a dudas, la técnica en que se basan casi todas mis estrategias. Como ves, estamos ante una cosa seria. Así que lo primero que te voy a pedir es que... ¡no te agobies!

En primer lugar debes entender cómo se forman, por eso voy a empezar esta parte III hablándote del origen de las velas y describiéndote sus características con todo lujo de detalles. Más adelante aprenderás a observarlas en movimiento, ya que en la vida real suben y bajan a medida que los compradores y los vendedores van entrando en el mercado.

Ya he expresado anteriormente que, para mí, el mercado se asemeja a una guerra. Las velas son como el cuerpo del delito, puesto que nos indican quién va ganando en cada momento. Si son los compradores la vela será blanca o verde y tendrá un cuerpo grande. Si ganan los vendedores, será roja o negra, también con un cuerpo grande. Si están empatados, entonces verás unas velas que parecen cruces o que tienen cuerpo pequeño. Pero me estoy adelantando... así que vamos a empezar por el principio.

Te presento a las velas

Me parece increíble que durante muchas décadas los japoneses usaran las velas para analizar sus mercados, obteniendo muy buenos resultados, sin que nadie supiera de su existencia más allá de las fronteras del país nipón. Esta ignorancia occidental terminó gracias a Steve Nison en la década de los noventa. Después de viajar a Japón, y de mantener multitud de conversaciones con otros inversores, decidió explicar al mundo entero las bondades de los gráficos de velas.

Steve sospechaba que los japoneses no veían los gráficos como los occidentales. Así que investigó el modo de actuar de los mejores operadores del país nipón, escribió un libro titulado *Las velas japonesas* y su descubrimiento cambió completamente la visión de los mercados.

Un poco de historia

El análisis de las velas japonesas —o *candlesticks*— es el método más antiguo para seguir la especulación de los precios del mercado, puesto que se remonta al siglo XVIII. En aquella época, el producto estrella del comercio no era otro que el arroz. En 1710 se creó un mercado de futuros sobre los precios del arroz, en el que los operadores se comprometían a entregar el preciado cereal en un momento previamente fijado a cambio de cupones o contratos. Munehisa Homma, un rico comerciante dedicado al arroz, creó una red de mensajeros que cruzaban 600 kilómetros para comunicar el precio del cereal. Fue el primero en percatarse de que, al margen de la oferta y la demanda, las emociones de los participantes influían en los precios.

Así, en 1755 escribió el primer libro sobre la psicología del mercado. En su manuscrito hablaba de colocarse contra el mercado cuando el precio bajaba, con la intención de hacer subir los precios, y describió la rotación del yang (mercado alcista) y el yin (mercado bajista). Homma afirmó que el precio era la base del comercio, en combinación con el tiempo de la negociación y el volumen de participantes. A partir de estas tres variables, decidía si era momento de comprar o de vender. Pero no sería hasta el siglo XIX cuando se empezarían a utilizar los gráficos de velas tal y como los conocemos en la actualidad.

La forma y estructura de las velas

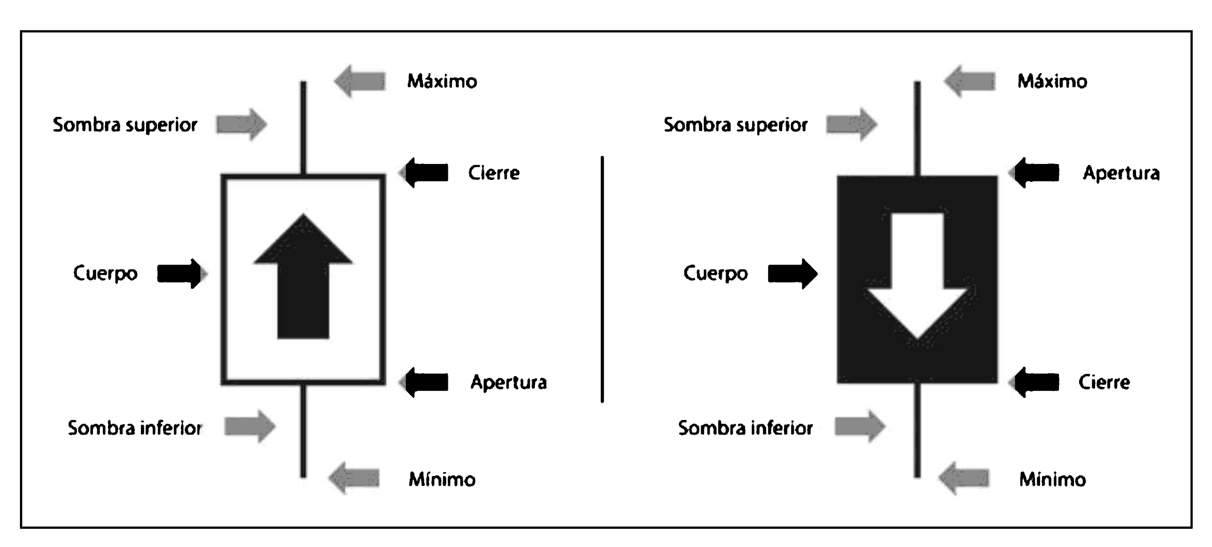


FIGURA 6-1

En la figura 6-1 te muestro dos velas japonesas. La primera es blanca, o verde en los gráficos de color. Todo empieza en la zona donde pone “apertura”; ahí es donde empieza a dibujarse la vela. Siempre están muy vinculadas a la temporalidad que

puedas ver en el gráfico. Si es de 3 minutos, todas las velas, independientemente de su tamaño, habrán durado 3 minutos hasta su muerte.

En esta vela dominó el interés comprador, por eso es blanca (o verde). Esto significa que en el momento de la apertura había más gente posicionada en largo, o sea, dispuesta a comprar. Al final del periodo de tres minutos, el precio llegó al punto marcado como *cierre*. Pero antes de que terminaran esos tres minutos, el valor subió por encima del precio de cierre final marcando un máximo (el extremo de la mecha superior). El problema es que en ese punto entraron los vendedores: hubo más oferta y por eso el precio descendió hasta el nivel que marca el cierre. No obstante, en el camino de bajada dejó una sombra, que también recibe el nombre de *pabilo* o *mecha*. Lo mismo ocurre con la otra vela de color negro o rojo.

Ahora fíjate en la figura 6-2, que muestra una vela de color rojo (o negra). ¿Qué es lo que puedes ver? En primer lugar, el color indica que la vela refleja un movimiento bajista. Por tanto, la vela nació a un precio de 46,33 y cerró a 46,31. Tuvo un mínimo de 46,29 y un máximo de 46,34, momento en el que, durante un instante, se puso de color verde (o blanco).

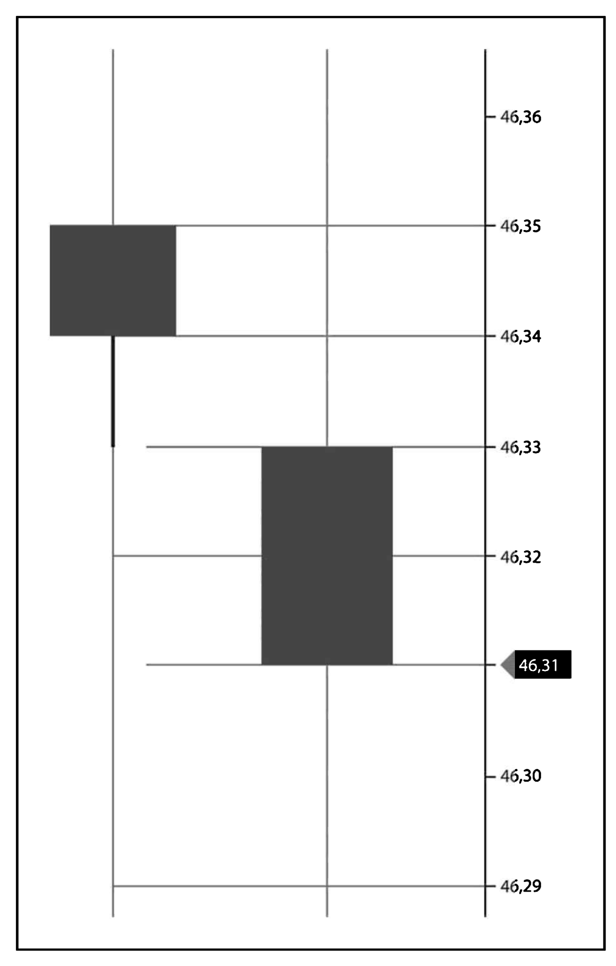


FIGURA 6-2

UNAS VELAS DIFERENTES

A estas alturas, por mi escuela tradingybolsaparatorpes.com ya han pasado más de 4.000 alumnos. A lo largo de todos estos años, las historias y anécdotas que he compartido con mis alumnos son tantas que podría escribir un libro. Pero, como estamos hablando de velas, quiero contarte una anécdota relacionada con el tema y que tiene como protagonista a un chico que asistió a unos de mis cursos presenciales.

Recuerdo que, ya en clase, le pregunté cómo había conocido la escuela. Y él me respondió: "Tengo una tienda de decoración. Amo las velas. Buscaba en internet un seminario sobre algún tipo de vela para innovar en mi pequeña tienda. Entonces llegué a tu webinar de YouTube: https://www.youtube.com/watch?v=G0i6IFUpFw8. Y entonces me di cuenta de que tus velas producen más dinero que las mías, así que he venido para aprender a usarlas".

Como puedes ver, ¡los caminos del trading y la bolsa son inescrutables!

Las sombras de una vela

La *sombra* (también denominada *pabilo*) es esa línea que tiene la vela, ya sea por arriba o por abajo. Ten en cuenta que no tienen por qué aparecer. Sin embargo, y desde el primer momento, sí tienes que tomar la decisión de si vas a tener las sombras en cuenta a la hora de pintar soportes y resistencias. En mi caso las tengo muy presentes.

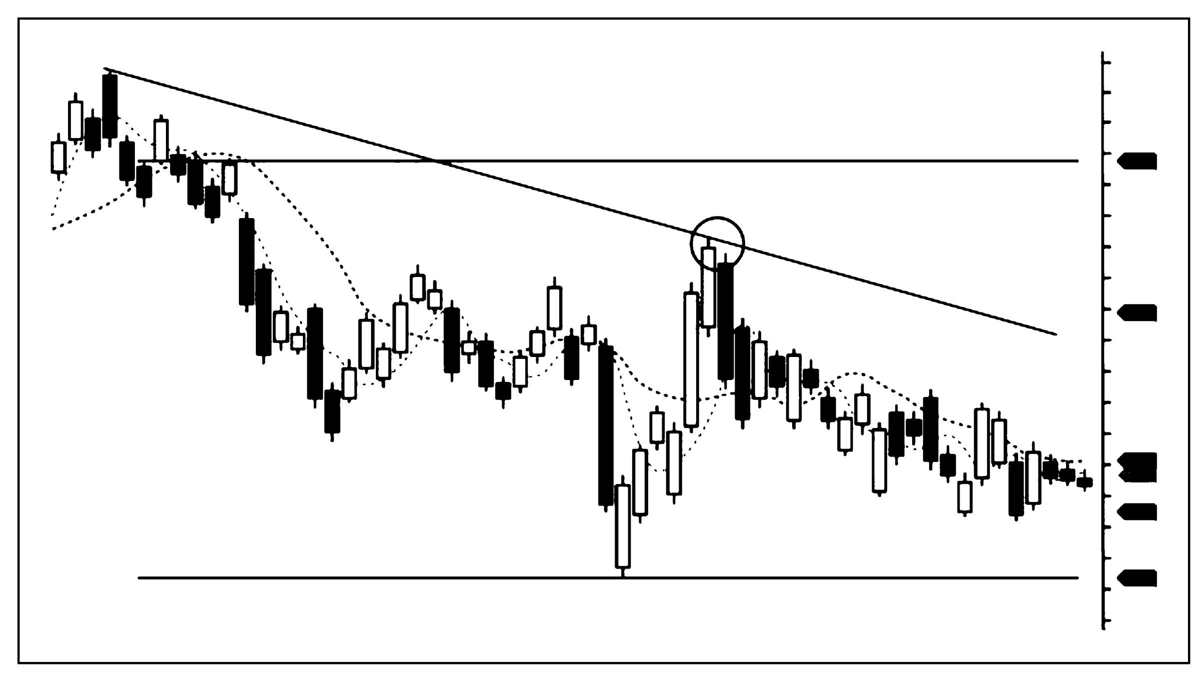


FIGURA 6-3

Cómo puedes ver en la figura 6-3, he tenido muy en cuenta el pabilo de la vela para tirar la tendencia bajista, que me indica que los precios en este momento están descendiendo. Hay cierta polémica sobre si hay que tener en cuenta la sombra de la vela o no. Sin embargo, casi todos estamos de acuerdo en la necesidad de tirar un Fibonacci, una técnica que te enseñaré en el capítulo 10. De momento, que sepas que yo sí que tengo en cuenta a la sombra.

Ahora fíjate en la figura 6-4. En este segundo gráfico puedes ver que, de no haber tenido en cuenta la sombra, la línea de tendencia bajista se hubiese trazado de una manera diferente. Siempre hay que analizar si el valor con el que vas a operar suele respetar o no los pabilos de las velas, para que tu estrategia vaya encaminada en ese sentido.

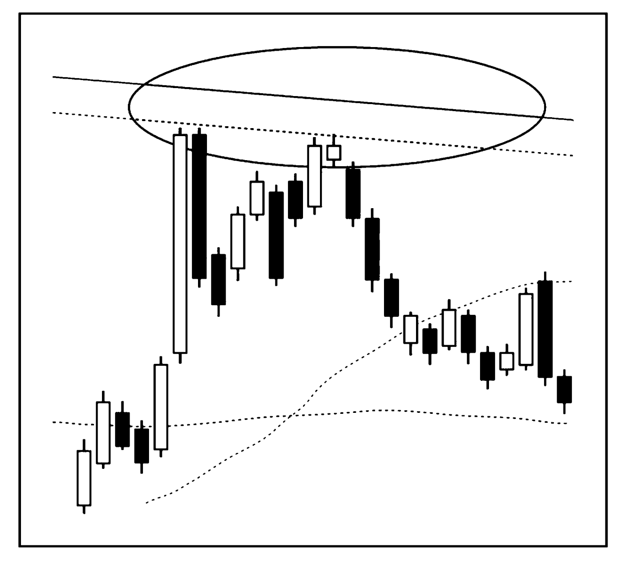


FIGURA 6-4



LA AUTORA OPINA

En los cursos que impartimos en `tradingybolsaparatorpes.com` vinculamos el análisis técnico al activo con el que vamos a operar. Hay que aprender las particularidades de cada valor, como, por ejemplo, si respeta o no la sombra de las velas para trazar las tendencias. Hay subyacentes que sí la respetan, pero en cambio hay otros que no. Solo la experiencia y la práctica (o el consejo de un experto) te permitirán descubrirlo.

Una cuestión de tiempo

Ahora quiero hacer mención a la forma de visualizar las velas. En concreto, a cómo un gráfico puede cambiar de perspectiva dependiendo de si estás en una temporalidad baja o alta.

Cuando te mueves en temporalidades de 3, 5 o 15 minutos, los gráficos tienen un aspecto relativamente similar. Cuando el tiempo de apertura y cierre de las velas en los gráficos es de 60 o 240 minutos, o incluso pasamos de días y semanas, las velas presentan otra imagen. No es lo mismo ser un *scalper* que utiliza gráficos de 3 a 5 minutos que un *swing* trader que utiliza gráficos de días y semanas. Dependiendo de tu perfil, tu visión de las velas será distinta. La colocación de los stops tampoco será la misma: los *scalpers* colocan salidas de mercado cercanas a la entrada, mientras que los *swing* traders ponen los stops más lejos.

Velas con nombre propio

En el mundo de las velas japonesas hay algunas tan especiales que merecen una categoría para ellas solas. Son más de las que podrías imaginar en un primer momento, pero para el propósito que aquí nos ocupa —intuir los movimientos del mercado— hay dos que destacan por encima de las demás: las velas *peonza* y las velas *doji*.

Las primeras, las peonzas, se caracterizan por tener un cuerpo pequeño, del color que sea, y unas pequeñas sombras o mechas en la parte superior e inferior. Puedes ver sus dos variantes, blanca y negra, en la figura 6-5.

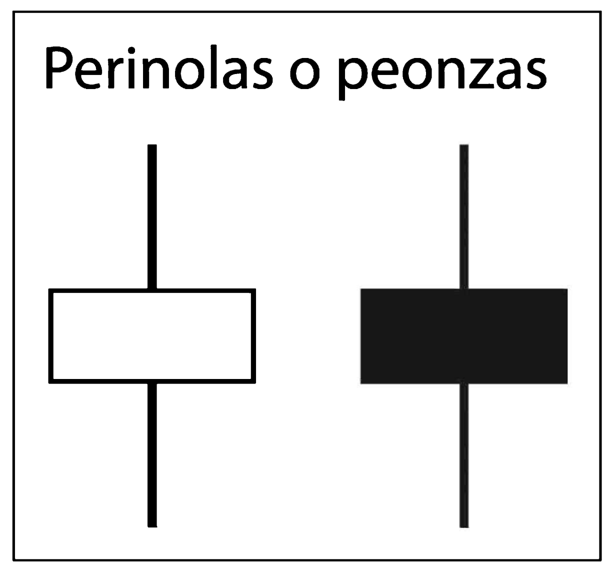


FIGURA 6-5

Pero ¿qué representan estas velas? Son un símbolo de la indecisión del mercado. Por ejemplo, si vieras una vela peonza en el gráfico diario de las acciones de Telefónica, significaría que el precio abrió ese día en un punto y cerró en otro muy cercano; los pabilos o mechas serían los puntos máximos y mínimos de la jornada. O sea, los precios ni han subido ni han bajado, se han limitado a quedarse donde están. El color o el tamaño de la sombra de esta vela no cuentan demasiado.



RECUERDA

Aquí lo importante está en el cuerpo pequeño en relación con la mecha, fruto de la batalla entre los toros (alcistas) y los osos (bajistas). Por sí solas no son una motivación para operar. Su importancia radica en que estas velas son la antesala del inicio de una operativa. Representan una pérdida de fuerza en la tendencia precedente. Para mí tienen mucha importancia si aparecen al final de tendencias alcistas o al final de una bajista.

Por otra parte, las velas *doji* se merecen una atención especial. Aquí la apertura y el cierre son iguales o prácticamente iguales, y el cuerpo casi ni se ve. Además, una *doji*

clásica tienes unas sombras relativamente cortas. Para los japoneses, sus inventores, estas velas representa un empate, un equilibrio, y simbolizan "la tregua entre la batalla que mantienen los alcistas con los bajistas y viceversa".

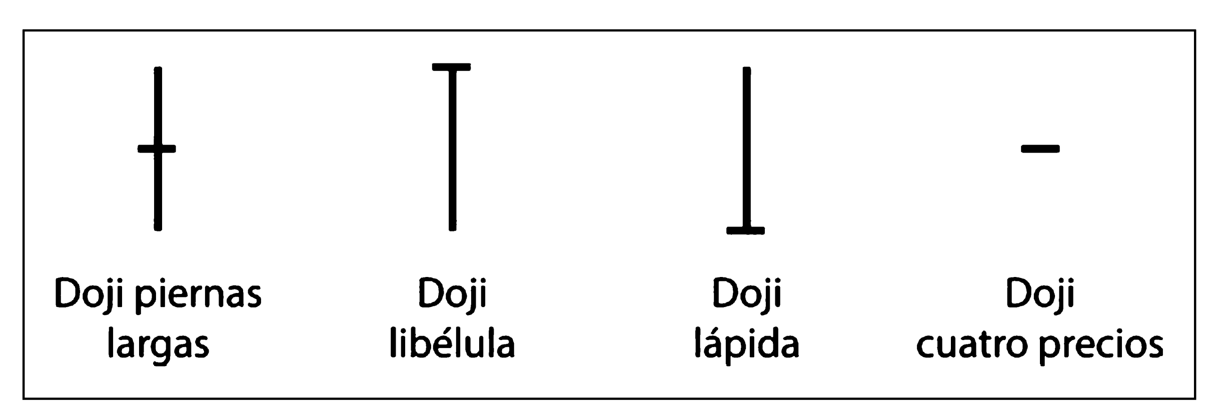


FIGURA 6-6

Como puedes ver en la figura 6-6, hay varios tipos de *dojis*, pero aquí nos interesa la primera o la última, que muestran un equilibrio entre las fuerzas alcistas y bajistas. Su ubicación en el gráfico es muy importante, porque no es lo mismo una *doji* situada en mitad de una tendencia, que no quiere decir nada, a una *doji* que al final de una subida se queda sola. En este último caso podría avisar de un giro de la tendencia, de alcista a bajista. En este caso indicaría un agotamiento en el precio. Echa un vistazo a la figura 6-7, que muestra un giro de tendencia marcado por una vela *doji*.

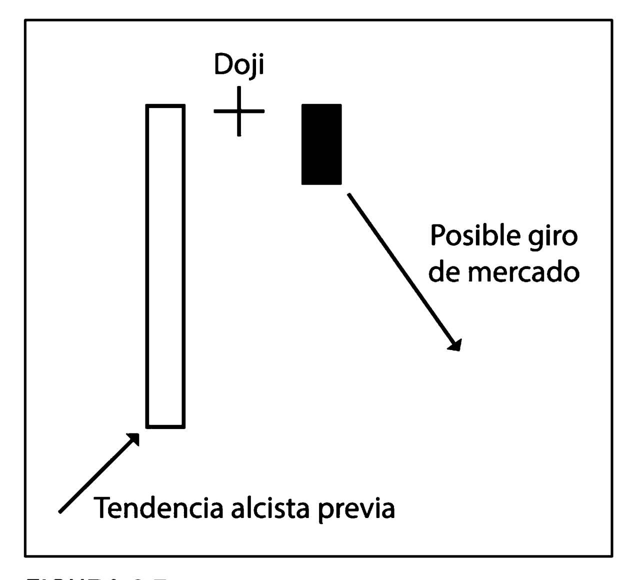


FIGURA 6-7

La *doji* no es en sí misma una señal para operar. Actúa como advertencia del cambio. La base de su pabilo y su punto máximo se consideran respectivamente el suelo y el techo del precio. Una *doji* será siempre una resistencia en tendencia alcista y un soporte en tendencia bajista.



No hay que confundir las velas *doji* con las peonzas, aunque en ocasiones desempeñan un papel similar. Si hay muchas velas de este tipo, Steve Nison, el gran embajador de las *candlesticks* en Occidente, aconseja fijarse en las anteriores: si se da una sucesión de velas *doji* y peonzas, entonces recomienda ignorar el patrón.

Por ejemplo, en la figura 6-8 puede verse de forma clara el final de un impulso alcista. En el primer recuadro hay cuatro velas peonza. Como están en la parte superior del gráfico, denotan cansancio de los compradores. Esa congestión de velas abre la puerta a un posible cambio de dirección.

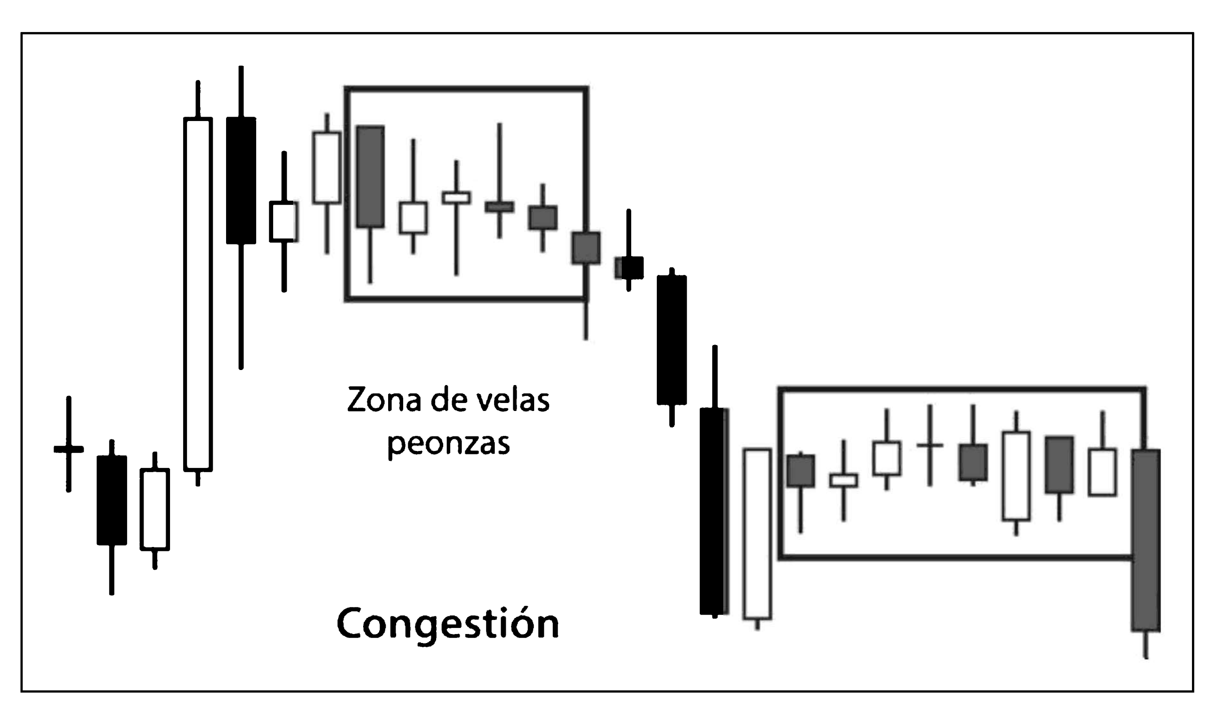


FIGURA 6-8

El termómetro de los sentimientos

Las velas japonesas estudian los efectos del movimiento, y no sus causas. Por esta razón encajan con el concepto de análisis técnico. Recuerda que cuando se analizan las causas se utiliza el análisis fundamental, que investiga a fondo la empresa o el valor.

Las velas japonesas son la herramienta visual que mejor mide el sentimiento de los participantes en el mercado. Los traders no tenemos una bola mágica que nos permita saber en qué dirección irán los precios en el mercado. Pero sí podemos anticiparnos a sus movimientos, y todo gracias a las velas. De ahí que haya decidido profundizar en el tema, puesto que no hay un instrumento más preciso a la hora de reflejar el sentimiento de la mayoría.



CONSEJO

Los traders usamos las velas japonesas en el corto plazo, porque contienen el sentimiento del mercado y permiten tomar posiciones en función de sus colores. Nos dejan formas dispares como las que se vislumbran en la figura 6-9.

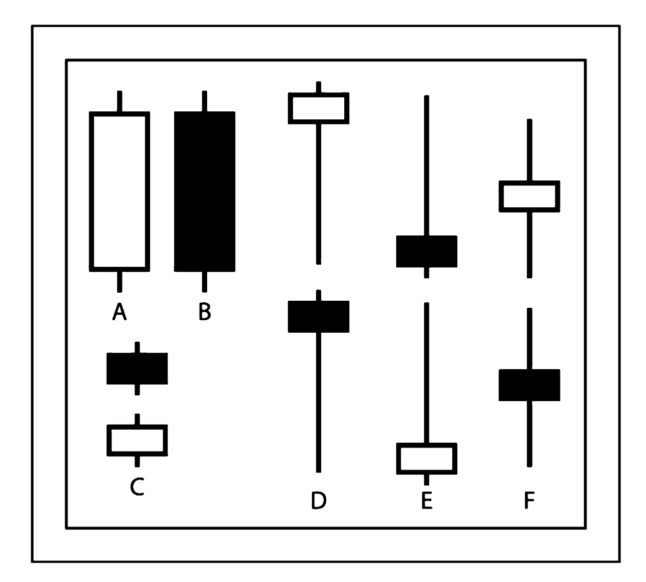


FIGURA 6-9

Como puedes ver en la figura 6-9, la forma inicial de las velas puede variar y adoptar un cuerpo más pequeño o uno más grande; aunque seguro que hay un par de formas que ya te suenan bastante. Asimismo, el cuerpo puede estar en la parte superior o en la parte inferior de la vela, o incluso en el centro. En los capítulos de esta parte III aprenderás a predecir una subida o una bajada del precio, y además podrás hacerlo con bastante fiabilidad.

Pepe, un trader algo torpe

Si te pregunto qué dos grandes fuerzas determinan el precio de un valor, seguro que me respondes que la oferta y la demanda. Pero lo cierto es que en el mercado hay dos fuerzas vivas que luchan con la misma intensidad que la oferta y la demanda. Me refiero a:

- El miedo
- La avaricia

Para explicarte cómo interactúan, primero tengo que presentarte a Pepe, un trader algo torpe que busca su camino en los mercados. Pepe acaba de detectar una gran subida del precio: ha descubierto tres velas alcistas en el índice Ibex 35 en los últimos tres días; y está planteándose entrar cuando abra la siguiente vela. Por supuesto, los traders profesionales entraron hace dos días, cuando empezó la subida, y ya están ganando dinero. Y aquí es donde entra en juego la avaricia. Sin pensárselo mucho, toma el ratón pulsando la orden *buy market*, y entra directamente al precio que marca el mercado en ese momento. La figura 6-10 resume la historia.

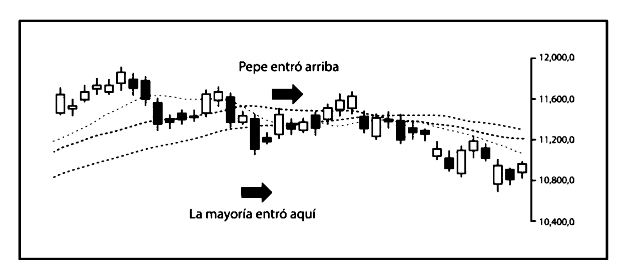


FIGURA 6-10

Nuestro Pepe sueña con beneficios... se relame pensando en cantidades vergonzosas de dinero. Así que no se conforma con ir ganando y quiere más. Y decide no cerrar su posición. A la mañana siguiente, cuando abre el ordenador, sus emociones dan un vuelco de 180 grados, está perdiendo dinero y el precio está lejos. Ahora el miedo es su íntimo compañero.



La globalización y la volatilidad del mercado nos obligan a usar estrategias para afrontar los mercados difíciles. Situaciones como la vivida por nuestro Pepe se pueden evitar con una comprensión del sentimiento del mercado. Si Pepe supiese de análisis técnico con velas japonesas, habría podido leer emociones y detectar el miedo y la avaricia. La técnica concreta que hubiera utilizado se denomina *price action* ("la acción del precio"), y gracias a ella podría haberse aprovechado del sentimiento del mercado. Veamos qué es.

La acción del precio

¿Una definición de *price action*? Es el análisis del movimiento de los precios de un mercado a lo largo del tiempo. Al aprender a leer la acción del precio, podrás determinar el sesgo direccional del mercado, así como:

- La operativa basada en patrones de velas que se repiten continuamente.
- Las formaciones de velas que representan cambios de dirección.
- Los patrones de velas de continuación de mercado que indican un sentimiento de tendencia mantenida.

En otras palabras, el análisis de la acción de los precios consiste en utilizar el movimiento natural o "bruto" del precio de un mercado para analizarlo y poder operar con él. En los próximos capítulos, voy a enseñarte a operar solo con las velas, sin indicadores ni osciladores. El precio lo contiene todo y por ello es el mejor indicador.



Mi mentor me decía siempre que la técnica de *price action* es como el ajedrez: si alguien se ha comido a la reina, ya sabes quién tiene más posibilidades de ganar. La velas nos van a revelar, entre compradores y vendedores, quién de los dos tiene más posibilidades de llegar a buen puerto. Así nosotros podemos tomar nuestras decisiones: salir del mercado o entrar en él.

Es así como operan los que siguen está técnica, probablemente la más antigua que existe, previa a los famosos tulipanes de Holanda que se consideran el origen de la bolsa. Si lleva tanto tiempo funcionando, ¿no crees que merece tu atención?

Es por ello que me dispongo a entrar en todos los patrones más importantes de velas japonesas. Los analizaré uno a uno, en tendencias alcista y bajista. Verás que sin el uso de indicadores, y solo con la lectura de las velas y siguiendo la técnica del *price action*, es posible saber hacia dónde se va a ir el precio. Empiezo en el capítulo siguiente.

Capítulo 7

Confío en ti: patrones de alta fiabilidad en el mercado

EN ESTE CAPÍTULO

El análisis técnico a través de las velas japonesas

¿Qué significa la alta fiabilidad en el mercado?

Patrones reconocibles de una a cinco velas

"Es muy difícil aprender algo nuevo si se tiene miedo, ya que el miedo es una forma de energía muy debilitante."

MARK DOUGLAS

En mi anterior libro para la colección, *Day trading y operativa bursátil para Dummies*, me puse el objetivo de explicar los conceptos más básicos del trading, por lo que solo describí los patrones y figuras técnicas más importantes. En este, en cambio, voy a ir un paso más allá. Voy a explicarte multitud de patrones y técnicas, pero también quiero dejar claro que no tienes por qué usarlos todos. Deberás escoger aquellos que encajen mejor con tu operativa y el periodo temporal que trabajes, ya seas inversor a largo plazo o trader a corto plazo.

Asimismo, tampoco te vuelvas loco buscando todos los patrones, porque es casi imposible encontrar todas las imágenes que te voy a explicar. Sí es importante saber que existen y que complementes lo que te cuento aquí con una buena formación en bolsa. Encuentra un buen curso donde puedas vincular lo aprendido en análisis técnico con un sistema o estrategia específica que te permita entrar en un determinado instrumento financiero. Lo ideal sería que ya hubieras completado tus cursos y que buscaras en estas páginas ideas e información complementaria. Así que, si te parece, ¡vamos!

Velas y análisis técnico

¿Qué significa eso de la "alta fiabilidad"? En primer lugar, hay que partir de la base de que en los mercados no hay nada fiable. Sin embargo, es innegable que determinados patrones o imágenes se van repitiendo a lo largo de la historia. Aplicando la estadística a esas formaciones repetitivas, es posible extrapolar unos resultados que nos indiquen que, de producirse de nuevo esos patrones de velas bajo unas determinadas circunstancias, el precio actuará de una forma concreta. En este capítulo voy a enseñarte toda una serie de patrones que tienen una fiabilidad elevada.

¿Y cuál sería la misión del trader? Anticiparse a los movimientos previendo su dirección y colocando sus órdenes para que la estadística juegue a su favor y no en contra.

¿Qué se le puede pedir al análisis técnico en relación con las velas japonesas? Yo le pido que, teniendo en cuenta que los precios solo pueden subir, bajar o quedarse donde están, me digan lo que todos los traders quieren saber haciendo un buen uso de la técnica *price action*. O sea:

- Dónde entro en el mercado.
- Qué objetivo me pongo para salir.
- Dónde coloco mi stop de pérdidas si las cosas salen mal.



RECUERDA

Las velas, por sí mismas, no pueden responder estas preguntas. Pero en combinación con el análisis técnico, sí.

Patrones de alta fiabilidad con una vela

Vamos a empezar a analizar los distintos patrones de velas japonesas o *candlesticks*. Son muchísimos, por lo que me voy a centrar en cada uno de ellos buscando el ejemplo más significativo y explicando cómo los usan los traders. Cada tipo vendrá acompañado de un ejemplo de trading. Debo decir que no todos los traders buscamos lo mismo ni hacemos caso a los mismos patrones.

Como en casi todo, hay patrones de primera categoría y otros que no lo son tanto. A los patrones de primera categoría yo los llamo *blanco y en botella*. Si te los encuentras, las velas te indicarán el movimiento que está por venir y te permitirán anticiparte al mismo. De ahí su importancia. En pocas palabras, ¡producen dinero!

La vela martillo

Vamos a empezar por una de las más famosas, el martillo o *hammer*. Puedes ver su forma en la figura 7-1. Tal vez sea de las más buscadas por los operadores, pues marca un posible cambio de la tendencia principal. La vela martillo es más fiable cuando se produce tras una tendencia bajista y el valor está sobrevendido. O sea, que marca que los precios empiezan a subir. Necesita de confirmación; o sea, que en la siguiente vela se produzca un cierre por encima del máximo anterior (ver figura 7-2).

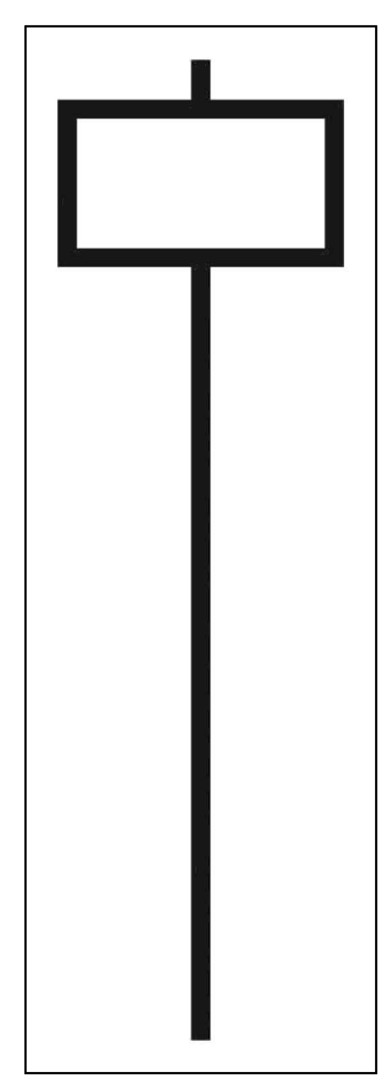


FIGURA 7-1

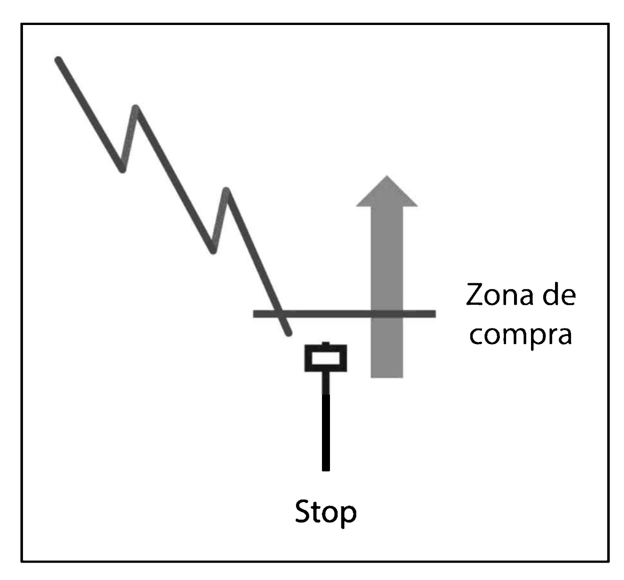


FIGURA 7-2

Esta clase de vela encaja con lo que los analistas llaman una vela *karakasa*; o sea, una vela con una larga sombra inferior (que casi dobla su cuerpo) y que además tiene un cuerpo pequeño. El cuerpo suele ser verde o blanco y no tener sombra en la parte superior.

Hay varias opciones a la hora de tomar posiciones tras la formación de un martillo. En la figura 7-3, la vela martillo está al final de una tendencia bajista y su sombra toca la zona de soporte o suelo. En este ejemplo la vela que sigue al martillo no ha bajado. Otras veces sí baja, aunque no consigue romper los mínimos marcados por la vela martillo. Hay que comprar cuando el precio supere el cuerpo.

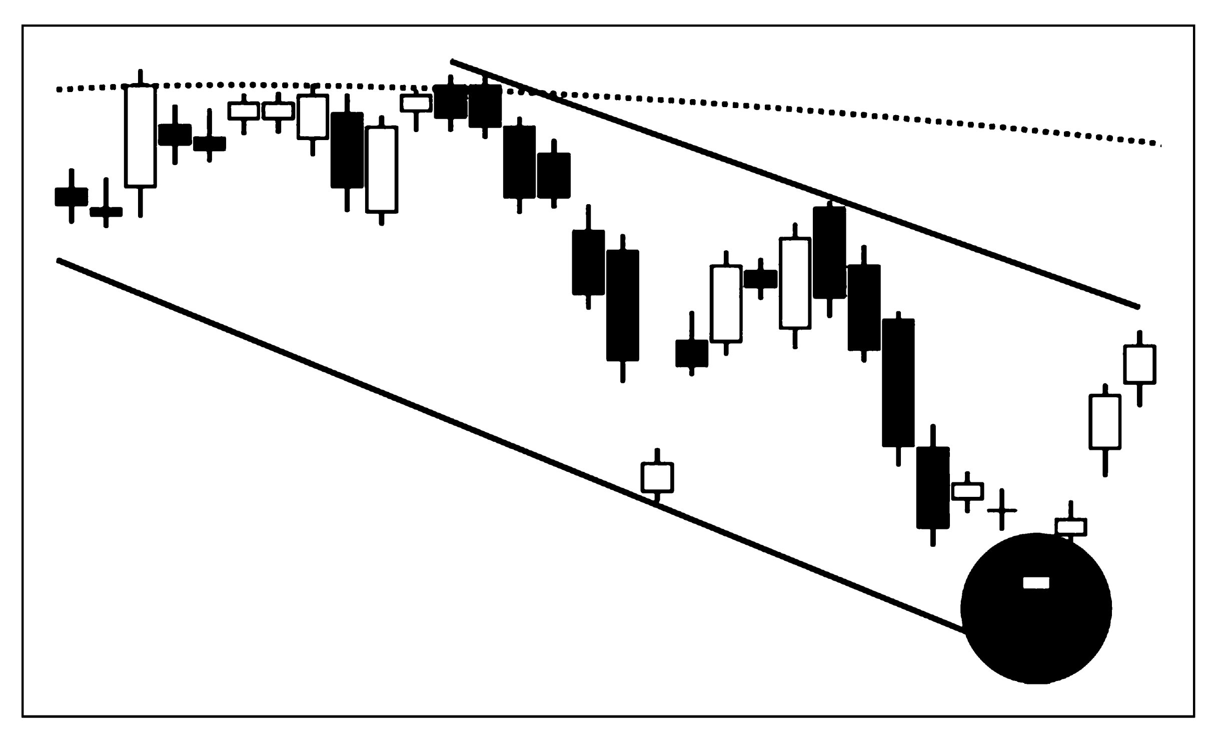


FIGURA 7-3



Una ventaja de la vela martillo es su fácil identificación. Recuerda que tiene que estar al final de tendencia bajista. Pero lo más importante y que, por favor, nunca debes olvidar, es que hay que poner un stop de protección si se rompen los mínimos marcados por la vela martillo. La vela martillo es válida para acciones, divisas, futuros, CFD... todo lo que lleve un gráfico.

La estrella fugaz

Indica que los precios empiezan a bajar. Es uno de los patrones de velas más fiables para tomar posiciones a la baja. Es una vela que tiene una larga sombra superior y un cuerpo pequeño. Señala una reversión de la tendencia alcista a bajista.

Para identificarla sin ningún margen de error, la tendencia predominante debe ser alcista. Cuando la vela ya está completamente muerta, porque se ha iniciado la siguiente, debe mostrar un cuerpo pequeño sin apenas sombra inferior, con un pabilo que sea dos veces superior al tamaño del cuerpo.

Significa que, en la batalla, los alcistas no han logrado mantener las subidas de precios y que, en última instancia, los precios han cerrado en mínimo. Si estás en compra en el valor, es momento de cerrar posiciones.

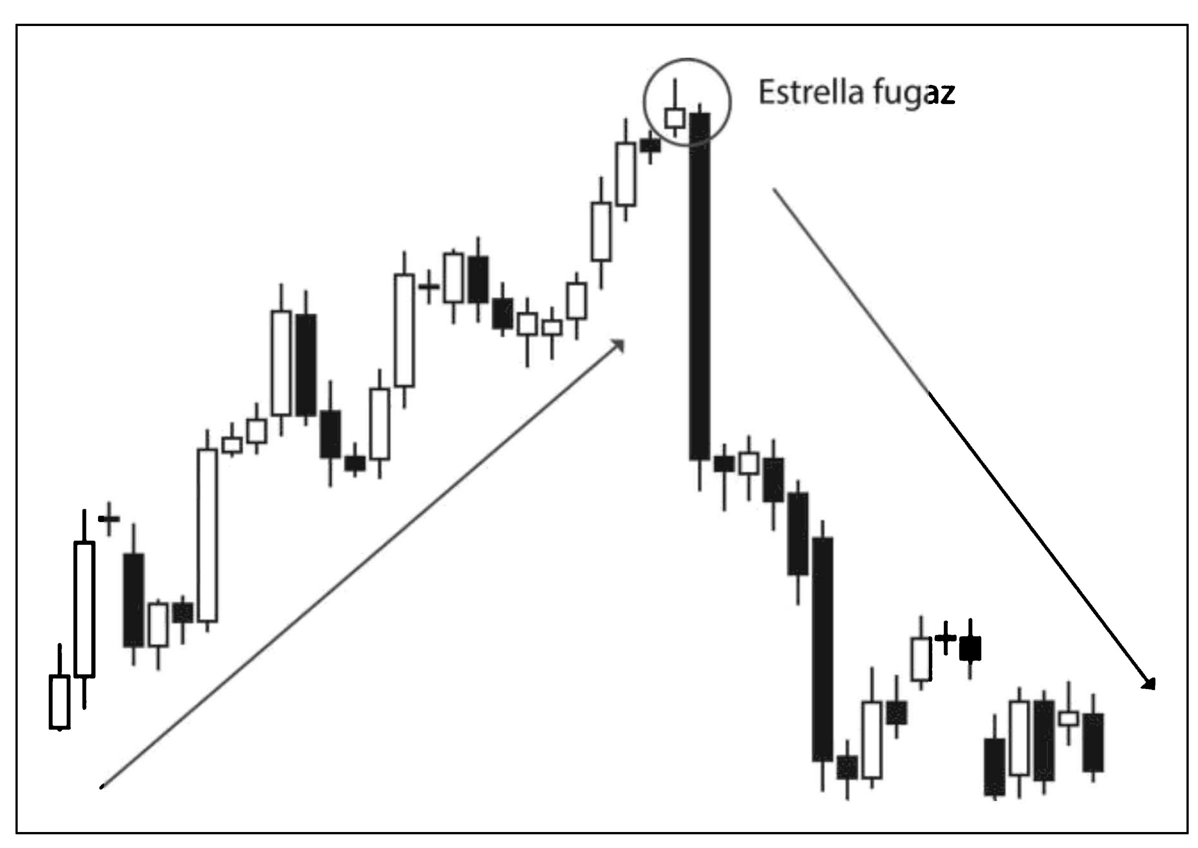


FIGURA 7-4

En la figura 7-4, puedes ver cómo se desarrolla el patrón dentro de la tendencia. Tras una fuerte subida (en este caso, del índice alemán DAX), al final de la tendencia alcista puedes ver una vela con cuerpo pequeño y una gran mecha. Estamos ante el final de la subida y el inicio de una posible bajada de precios.



RECUERDA

Los que mueven los mercados no miran velas, pero los analistas pueden anticiparse a los movimientos de los que los mueven gracias a ellas.

La gran vela blanca

Conocida en inglés como *big white candlestick,* es un patrón de confirmación de tendencia al alza. Abre cerca del mínimo y cierra en la zona de máximo. La longitud de cuerpo es más grande que en las dos velas que hemos visto hasta el momento. Para estar seguro de que tienes delante una gran vela blanca, cuenta con que su cuerpo debe ser tres veces más grande que los cuerpos de las velas que hayan aparecido en el

gráfico hasta ahora. Ese cuerpo tan grande indica que los alcistas son los amos de la situación.

En sí misma no es una señal de cambio. Suele apoyarse en una zona de soporte natural. Son fantásticas si están cerca de una resistencia: si ayudan a romperla, una entrada por encima de la gran vela blanca cuando aparezca la siguiente *candlestick* (que ya habrá nacido sobre la resistencia) tendría una altísima fiabilidad. El medidor importante es el centro de la vela grande.

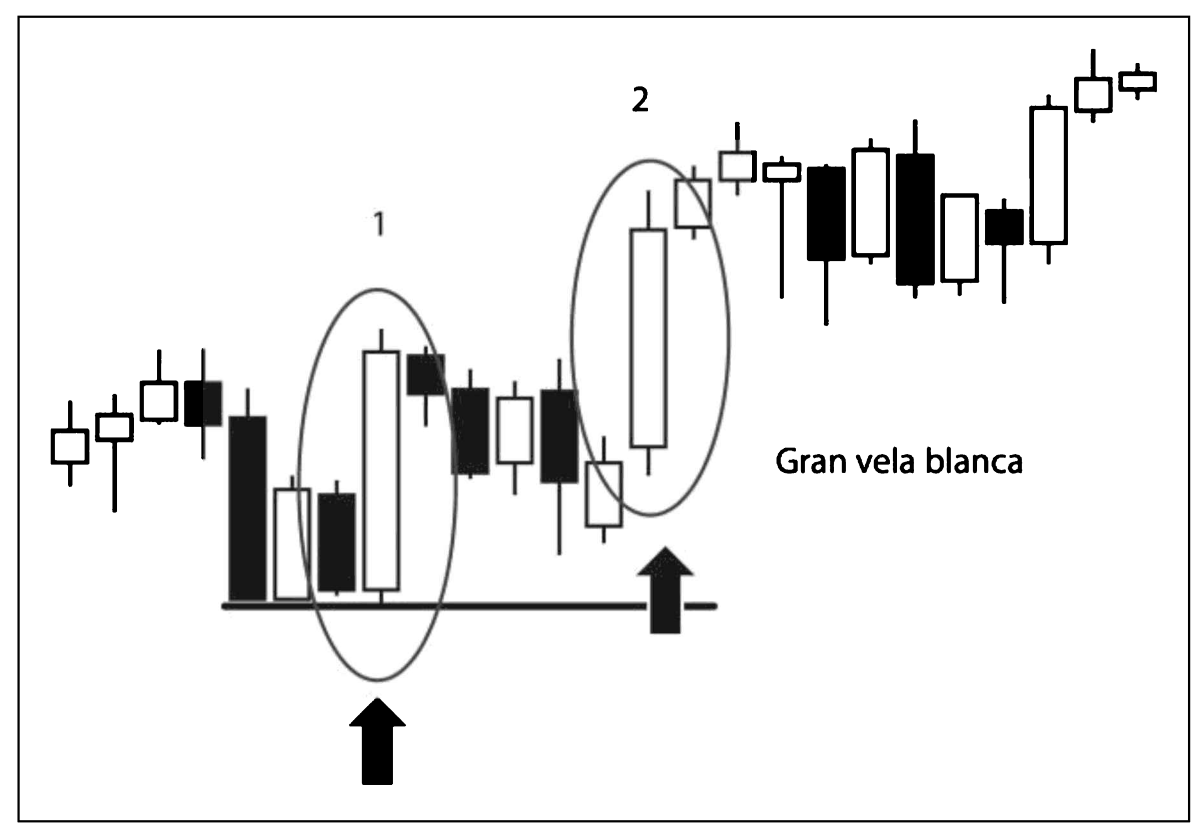


FIGURA 7-5



RECUERDA

La siguiente vela debe estar por encima de la gran vela blanca. Si, por el contrario, nace y se queda por debajo, es una señal de un movimiento alcista que puede no progresar. El cuerpo real de la vela se presenta como un soporte en sí mismo, al que hay que vigilar de cerca.

En la figura 7-5, en el círculo 1, puedes ver la gran vela blanca. Prácticamente la mitad de su tamaño se convierte en el soporte de la futura tendencia alcista. Aunque luego hay pequeñísimas perforaciones a la baja, indica un apoyo claro en la zona e invita a entrar por encima del cierre de la gran vela blanca.

La gran vela negra

Ahora echa un vistazo a la figura 7-6. En este otro ejemplo puedes ver la versión contraria del parámetro anterior. Los bajistas están ganando la guerra de oferta y demanda. La mitad del cuerpo de la gran vela negra (o roja) se convertirá en resistencia. Si las siguientes velas no consiguen superar esta zona, será la confirmación de una estructura para entrar en venta.

Gran vela roja en zona de techo

2.ª Gran vela verde

2.ª Gran vela roja de continuación de tendencia

1.ª Gran vela verde

FIGURA 7-6



CONSEJO

Independientemente del valor o instrumento en el que sueles invertir, este tipo de velas son una clara indicación de que se está montando un movimiento tendencial. Si te subes a ese movimiento desde el inicio, es posible que puedas quedarte todo el trayecto y aprovecharlo al máximo. Te invito a que lo busques en los gráficos y veas sus resultados positivos.

Patrones de alta fiabilidad con dos velas

Si en los patrones anteriores una sola vela era suficiente para indicar hacia dónde podía ir el precio, en los que vienen a continuación necesitas la combinación de dos velas para poder intuir su camino. Voy a comenzar con los dos patrones más famosos, sin discusión alguna. Si esto fuera una *premiere* de Hollywood, y la pareja no se hubiera separado, la vela envolvente alcista sería Angelina Jolie y la bajista sería Brad Pitt. Veamos como pisan la alfombra roja del mercado.

Vela envolvente alcista

En inglés, *engulfing bullish*. Este patrón tiene dos variantes, alcista y bajista. Como comentaba, para poder detectar lo que quiere hacer el precio vas a necesitar dos velas. La segunda vela muerta, o sea, ya completamente terminada, debe tener un color distinto a la primera, y por fuerza debe cumplir con un requisito: que envuelva completamente con su cuerpo a la vela anterior.

En esta formación el cuerpo de la segunda vela cubre al de la primera. Si los pabilos no están cubiertos no pasa nada. Lo importante aquí es el cuerpo. Este patrón de velas es altamente recomendable por su fiabilidad. En otras palabras, produce dinero, y es mucho más seguro en temporalidades altas. Búscala en gráficos diarios y semanales en *swing* trading, y en gráficos de minutos en *scalping*.



CONSEJO

Por extraño que parezca, este tipo de parámetro también funciona muy bien cuando se opera con acciones a larga distancia. Recuerda que siempre hay que poner un stop de protección si entras en algún valor bursátil.



FIGURA 7-7

En la figura 7-7 tienes un ejemplo de patrón de vela envolvente alcista. Aquí puedes ver un gráfico del euro/dólar tras una tendencia bajista que ha durado varios días. Al final de la tendencia bajista, se forma una vela envolvente alcista. Es señal inequívoca de que el precio está cansado de bajar y pretende dar un giro. Se acabó la caída.

Es una de las pocas pautas donde la confirmación de una tercera vela es solo simbólica y no es necesaria. Una posible estrategia de trading es abrir compras tras la vela envolvente. Es importante ver el volumen que nos deja la segunda vela, o sea, la que envuelve, para no quedarnos colgados. Abre la posición un poco por encima de la envolvente (en divisas, por ejemplo, un *tick* o dos por encima) y coloca un stop por debajo de la pauta completa.

Vela envolvente bajista

En la figura 7-8 tienes un ejemplo de vela envolvente bajista, una pauta en la que ocurre lo contrario de lo que pasaba con la anterior. Tras una fuerte subida (en este

caso del DAX), al final de la tendencia alcista tienes una vela negra que envuelve completamente el cuerpo de la blanca. Estás ante el final de la subida y al inicio de una posible bajada de precios.

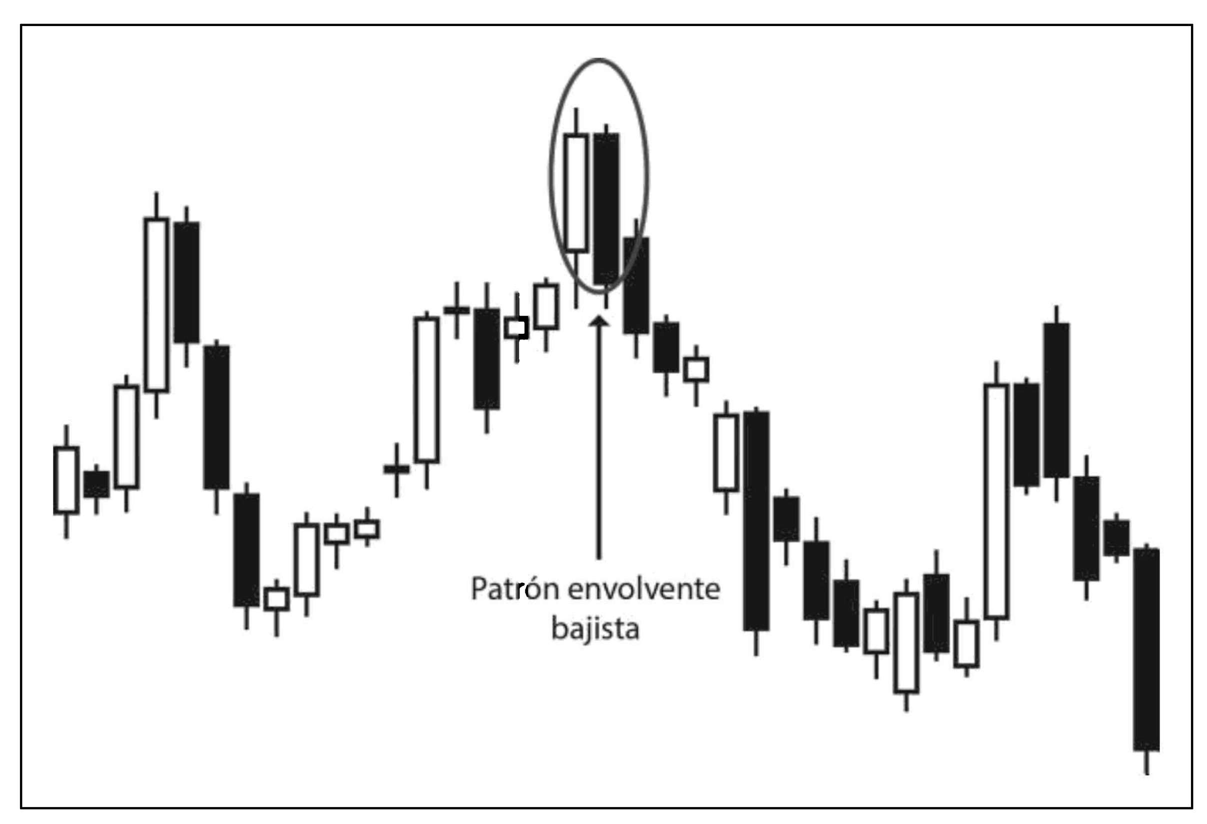


FIGURA 7-8



CONSEJO

Una posible estrategia de trading sería entrar en venta por debajo de la envolvente bajista. Y colocar el stop por encima de la pauta completa. Justo al revés de lo que se suele hacer con la vela envolvente alcista.

Si el tamaño de la vela envolvente es muy superior al de la vela que envuelve, la pauta es mucho más fiable. También es importante revisar el volumen, como en el caso de la alcista. Operar con pautas de alta fiabilidad con patrones conjuntos produce dinero y es una forma estupenda de seguir el precio.

La principal ventaja de la pauta envolvente, tanto alcista como bajista, es que es muy fácil de reconocer. La bajista siempre se encuentra al final de la tendencia alcista; y la alcista, al final de la tendencia bajista. Estas pautas sirven para cualquier instrumento financiero (acciones, futuros, divisas, etcétera) y, por supuesto, en cualquier temporalidad.

Las ventanas alcistas y bajistas

En inglés, se conocen como *rising window* ("la ventana alcista") o *falling window* ("la bajista"). Es un patrón de continuación de tendencia compuesto de dos velas, particularmente útil para aquellos que operan con acciones.

En el caso de la ventana alcista, se identifica al detectar un *gap* alcista: un hueco entre el máximo del día precedente y el mínimo del día siguiente. La tendencia previa debe ser alcista. Por el contrario, en el caso de la ventana bajista también hay un *gap*, pero a la baja: hueco entre el mínimo del día precedente y el máximo del día siguiente. La tendencia previa debe ser bajista.

Hay un dicho japonés que dice: "El rebote llegará hasta la ventana". En otras palabras, significa que el *gap* debe ser el límite del rebote. O sea, una corrección bajista en la ventana alcista; y una corrección alcista en la ventana bajista. Cuando el precio vuelva a pasar por la zona de hueco, ese *gap* actuará de soporte en la ventana alcista y de resistencia en la ventana bajista. Mejor verlo en la figura 7-9.

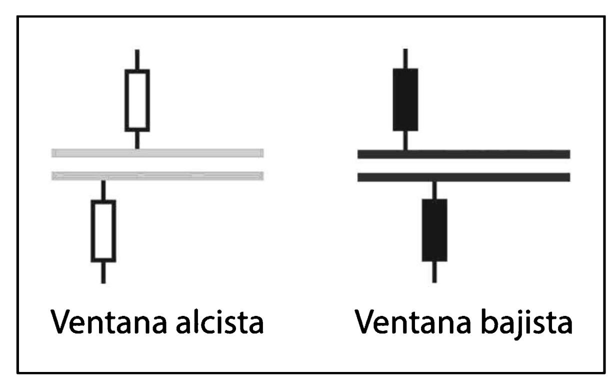


FIGURA 7-9



Si el movimiento que dibuja la ventana alcista tiene mucha fuerza y contiene una gran vela blanca, recibe entonces el nombre de *ventana móvil* (o *running window*). En este caso, estarías ante una ventana muy potente. Y, en caso contrario, si la ventana bajista tiene una gran fuerza y dos velas negras, indicaría claramente la potencia y continuidad de la tendencia bajista; se conoce como *la desbandada de los alcistas*.

Estas pautas prevalecen sobre otras que se estén produciendo en el mismo momento y que indiquen una dirección contraria a la tendencia. En la tendencia alcista puede verse que la ventana hace de soporte. Mientras que, en la tendencia bajista, funciona como un techo o resistencia. Esta pauta se utiliza con todo tipo de valores y se suele utilizar una temporalidad de un día.

Los *gaps* suele cerrarse. Esto significa que los precios retroceden lo suficiente como para cubrir el hueco. Las ventanas, tanto alcistas como bajistas, ocurren con relativa frecuencia. Sin embargo, cuanto más alta es la temporalidad, más difícil es encontrar las ventanas. Aunque es cierto que los *gaps* suelen cerrarse, tampoco es que obedezcan un mandato divino. Hay ocasiones en que no se cierran, ¡así que precaución!



CONSEJO

Una posible estrategia de trading con las ventanas sería entrar cuando se haga el test al *gap*; ya sea en *gap* bajista para abrir en corto, o en *gap* alcista para abrir en largo. Fíjate en la explicación visual de la figura 7-10.

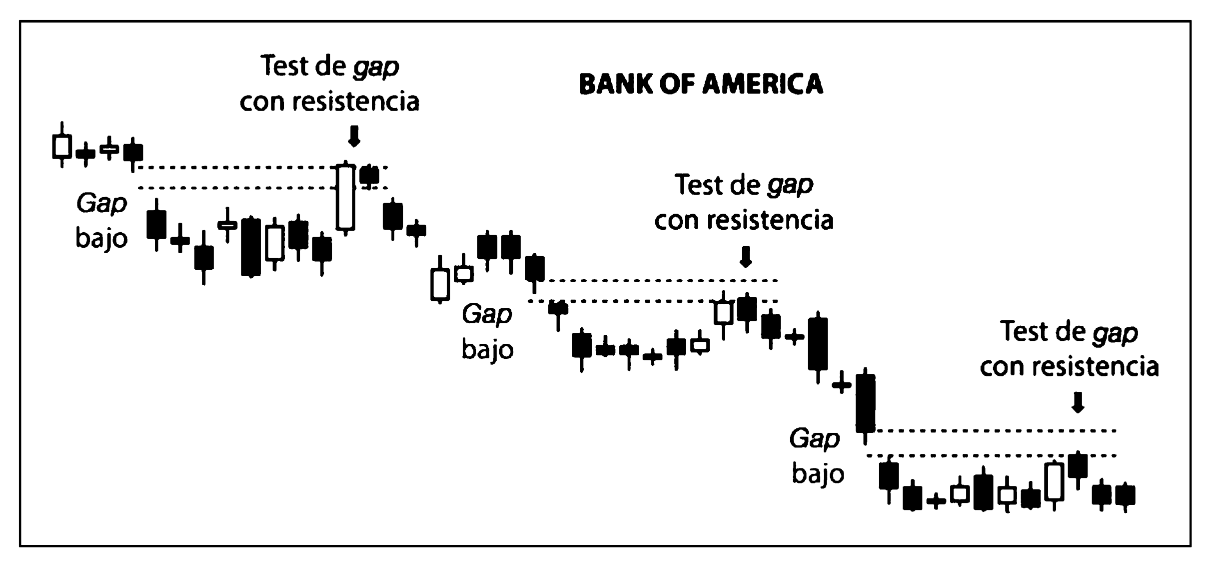


FIGURA 7-10

Dos cuervos en *gap* alcista

En este patrón formado por varias velas se adivina un cambio de tendencia. En este caso, se pasa de una estructura de tendencia alcista a una bajista. La fiabilidad de este patrón de velas es muy alta.

Para detectarlo, primero tienes que buscar tendencias alcistas en las que, al final de las mismas, te encuentres con una vela verde o blanca de un gran tamaño. Si en el gráfico tienes una temporalidad de días, verás que el patrón se forma de la siguiente manera (figura 7-11):

1. En el primer día aparece la vela grande blanca o verde.
2. En el segundo día tendrás una vela negra o roja, con un hueco o *gap* alcista en su parte inferior.
3. El tercer día tendrás una vela negra o roja que envuelve a la precedente, pero no cierra el *gap*.

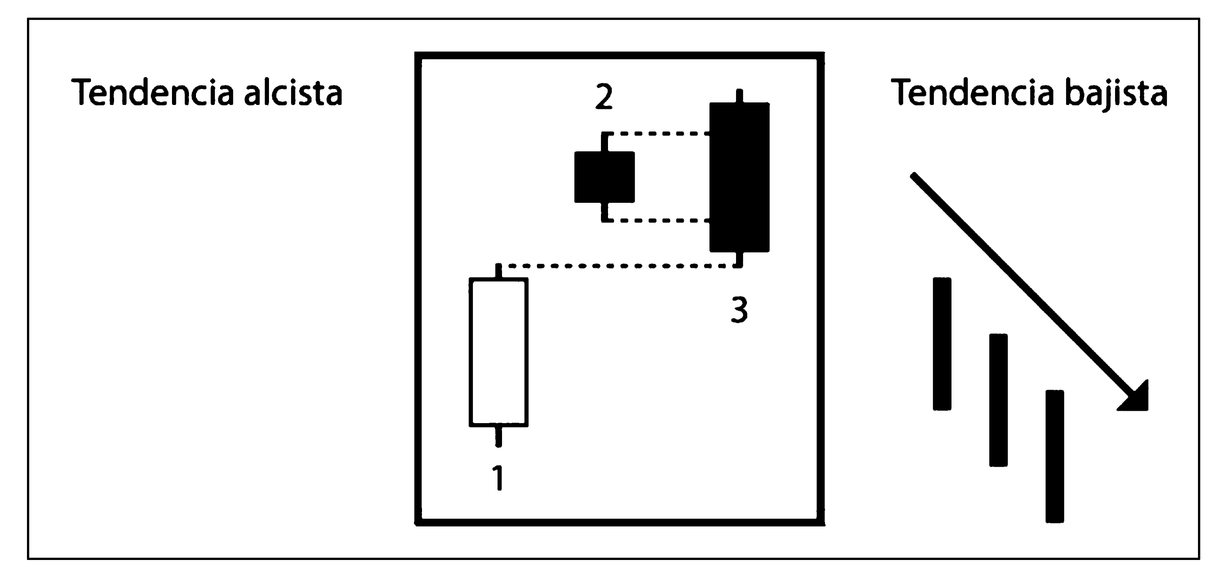


FIGURA 7-11

El patrón de dos cuervos en *gap* forma una imagen que pretende engañarnos. *A priori*, el mercado parece muy fuerte y con tendencia alcista. Sin embargo, ese *gap* es falso. Resiste dos días —o incluso más tiempo— en el patrón de velas, pero al final se acabará rompiendo en las próximas sesiones y la imagen se invertirá en su contra.

Esta pauta es muy fácil de identificar. Estará siempre al final de una tendencia alcista y, aunque no es obligatorio que haya confirmación, sí es una muy buena señal que en la cuarta sesión bursátil los precios comiencen su descenso. Lo más importante es empezar a ver velas por debajo del *gap* alcista para entrar en corto (o venta).



CONSEJO

Una posible estrategia para este patrón consiste en entrar en corto (en venta) por debajo del *gap*. Coloca el stop en el máximo de las velas por encima del hueco.

Como ya te habrás dado cuenta, los japoneses ponen a las velas unos nombres como poco peculiares. En el caso que nos compete, dicen que el patrón se asemeja a un par de cuervos negros que se ocultan encima de la rama de un árbol esperando el desenlace de alguna desgracia por venir (figura 7-12). Aquí esa desgracia no sería otra que la caída del precio.

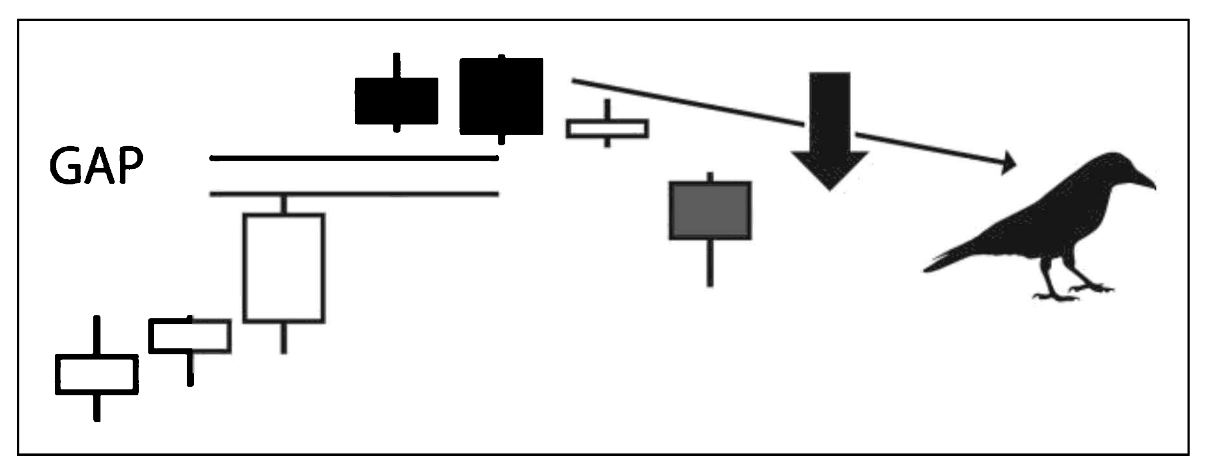


FIGURA 7-12

Patrones de alta fiabilidad con tres velas

Aunque podría parecer justo lo contrario, detectar una sola vela en un gráfico para sacarle partido puede llegar a ser bastante complicado. En cambio, cuando el patrón está compuesto por más velas, es mucho más sencillo identificar las distintas figuras. Por tanto, no creas que cuantas más velas, más complicado. En realidad, es justo lo contrario.

En esta parte voy a analizar los patrones de tres velas. Los analistas japoneses que empezaron a usar las velas se dieron cuenta de que, al unirlas y combinarlas, hay más probabilidades de poder anticipar con exactitud hacia dónde irá el precio. Así pues, cuando un patrón de tres velas tiene alta fiabilidad, acabará siendo muy rentable.

Tres soldados blancos y tres cuervos negros

El patrón tres soldados blancos indica que el mercado desea cambiar de dirección. En concreto, te dice que hay una alta probabilidad de que abandone la tendencia bajista para adoptar una nueva tendencia alcista. Esta pauta tiene tres velas blancas seguidas. Cada vela nueva tiene un nuevo máximo. La apertura de las velas se produce dentro de la anterior. Fíjate en la figura 7-13, además, en cómo la combinación de tres velas blancas —los tres soldados— da como resultado una gran vela blanca grande (recuerda el inicio de este capítulo).

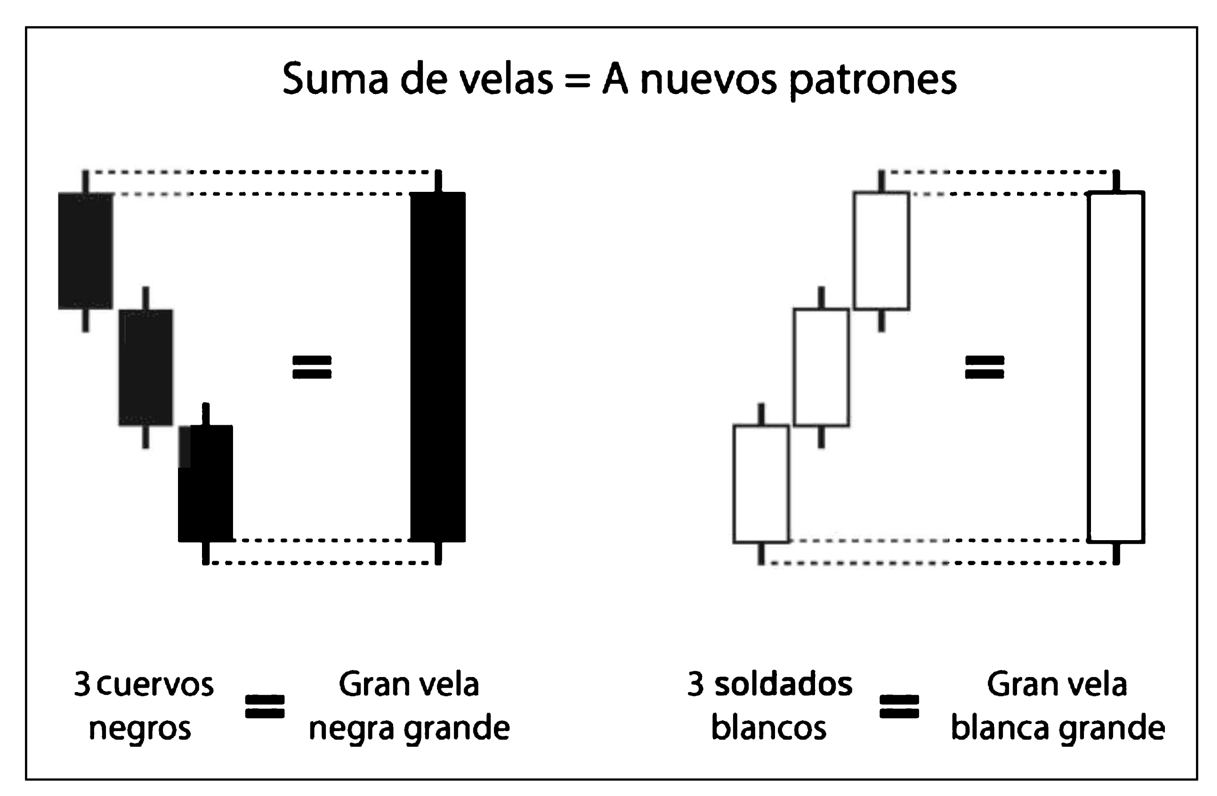


FIGURA 7-13

Gracias a la figura 7-13, seguro que ya sabes que los tres cuervos negros hacen referencia a tres velas negras seguidas. El patrón consiste en tres velas grandes cuyos máximos y mínimos son decrecientes. Los tres cuervos marcan un cambio de tendencia, de alcista a bajista. Esta pauta es justo la contraria a los tres soldados blancos. Las velas abren cada vez más abajo y siempre dentro de la vela anterior.



CONSEJO

El tamaño del cuerpo importa. Si las velas son muy grandes después de subir, no tendrás tanta fiabilidad. Lo ideal sería tomarlas abajo. Para conseguirlo, tendrías que vincular un indicador tipo RSI en compra o venta, y así ver si estás al inicio o al final de una tendencia. Si no cuentas con la ayuda adicional de un indicador, podría ser que entraras tarde. Por tanto, precaución. El soporte del patrón es la apertura de la primera vela alcista, y el techo estaría en la apertura de la primera vela bajista.



RECUERDA

No olvides cuál es la dirección de la tendencia principal. Leer los patrones y saber identificarlos en relación con las velas anteriores supone tener el conocimiento para realizar un trading efectivo de resultados duraderos.

El bebé abandonado

Siempre me han llamado la atención los nombres de los patrones de velas japonesas, pero si hay un patrón que tiene un mote surrealista, es este indiscutiblemente. En esta ocasión verás una tendencia alcista previa, fácilmente identificable por la gran vela blanca o verde al final de la misma. Se producirá un hueco de mercado y, al día siguiente, con esa ventana de espacio muerto, la jornada nos dejará una vela *doji* de tamaño pequeño o *peonza*. Puedes ver el patrón en la figura 7-14. La peonza es la pequeña vela de la parte superior.

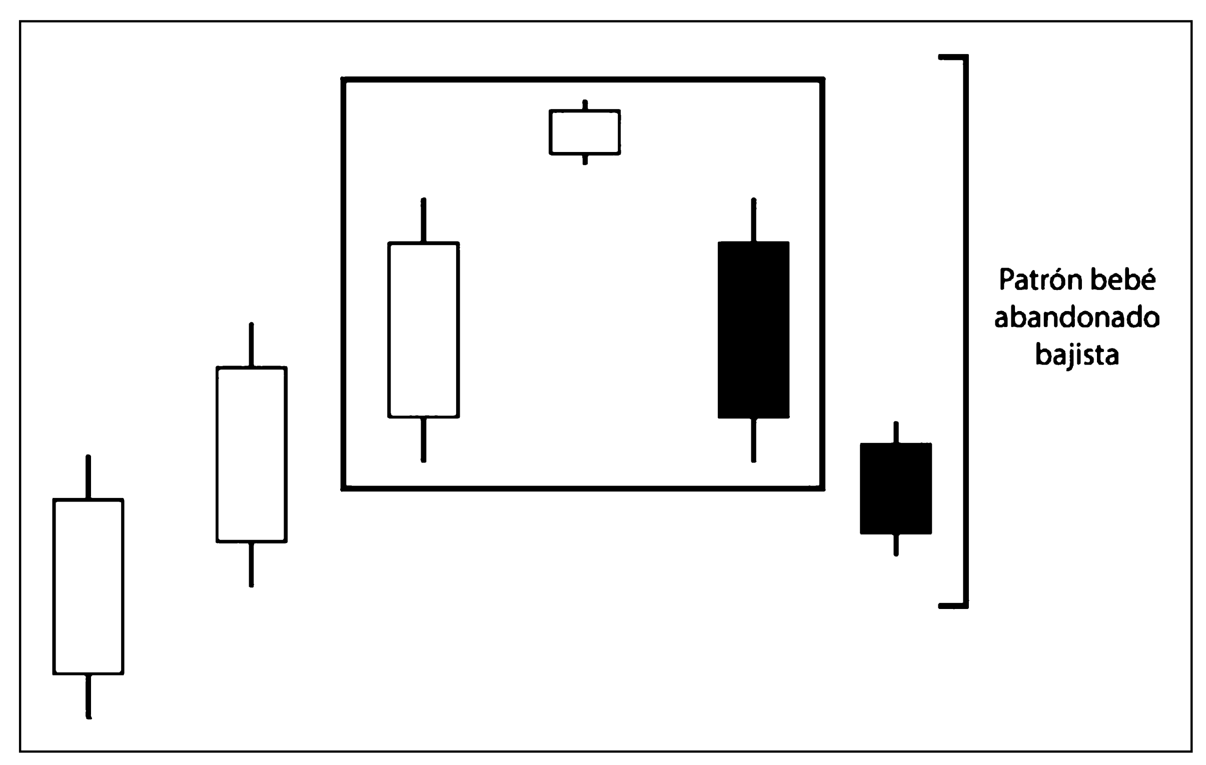


FIGURA 7-14

El hueco se mantiene hasta el siguiente día, cuando se empieza a cerrar con una vela negra o roja que se meterá en el terreno de la gran vela blanca. La idiosincrasia de este patrón lo hace muy reconocible. Hasta la gran vela blanca, es indiscutible que los alcistas controlan la situación. El hueco con la pequeña peonza puede despistarte y, sin confirmación clara, hacerte dudar de la continuación de la tendencia. Sin embargo, todo quedará mucho más claro al día siguiente, con una nueva vela negra o roja que define el cambio en dirección bajista. No hace falta decir a estas alturas que si el patrón no se vincula a su situación en el gráfico, no tiene validez por sí mismo.



RECUERDA

¿Antes de operar hay que esperar una confirmación del patrón de velas? Dependerá mucho de si quieres operar a favor o en contra de la tendencia principal. Que las velas estén lejos de la línea no significa que la tendencia se haya terminado. No se puede

afirmar hasta que la línea de tendencia sea violada por las velas y confirmada con posterioridad.

De esta pauta, me quedo con su alta eficacia para producir un giro de tendencia. Si su posición choca contra una resistencia, estará entonces en su máximo esplendor y será tan fiable que entrará en la categoría de los principios que sientan cátedra. La peonza en el punto más alto representa de por sí una situación de indecisión clara.

El *gap* amplio entre la primera y la segunda vela, y el que hay entre la segunda y la tercera, remarcan el carácter fuertemente bajista de la pauta. En la figura 7-15 he pintado unas líneas entre las velas para que puedas identificar claramente los huecos o *gaps* que configuran este patrón bajista. ¿A qué ahora ves dónde está el bebé abandonado?

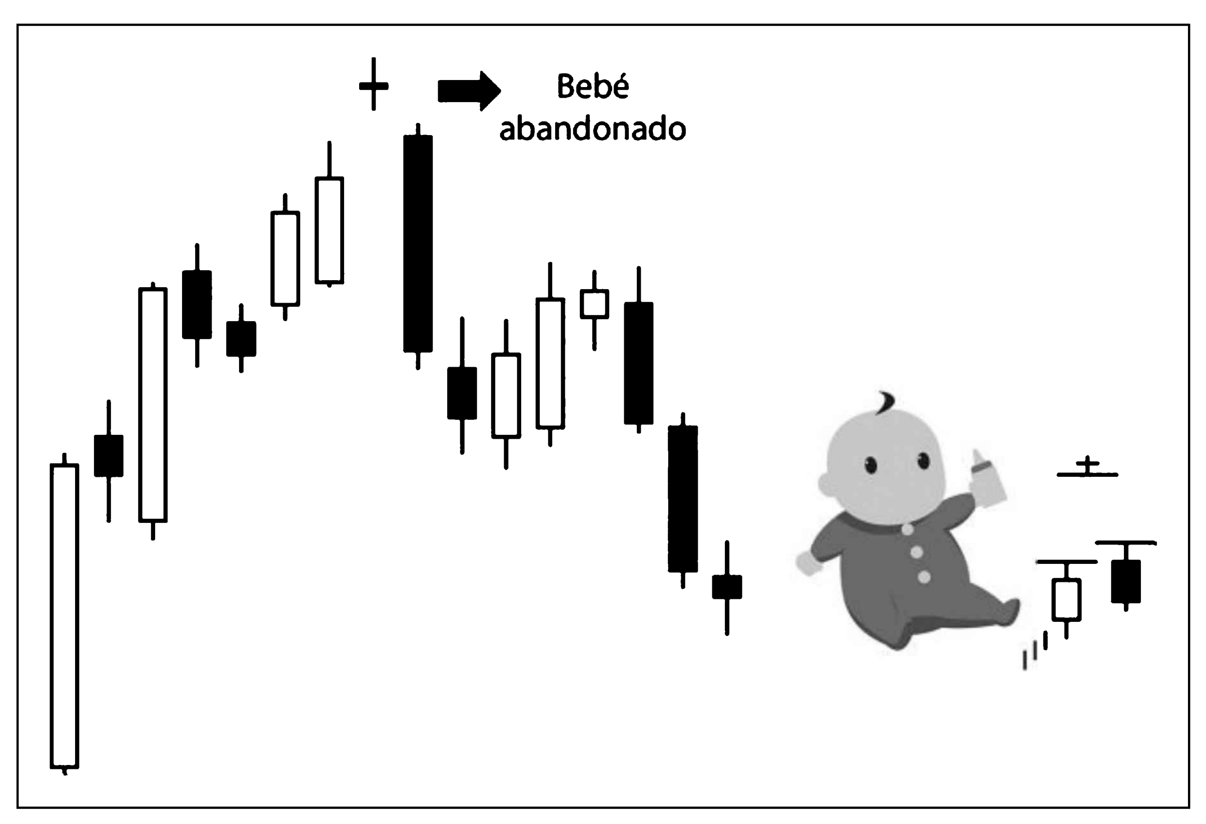


FIGURA 7-15



CONSEJO

Una posible estrategia de trading sería entrar por debajo del hueco al cierre de la vela bajista. En cuanto a la colocación del stop, un buen sitio es justo encima de la peonza o veja *doji*.

El bebé abandonado alcista

No es otra cosa que el patrón anterior reflejado en un espejo alcista. Esta variante del bebé abandonado se produce después de una tendencia bajista previa. Es un patrón fácilmente identificable, puesto que encontrarás una gran vela negra o roja al final de la misma. Echa un vistazo a la explicación del patrón en la figura 7-16.

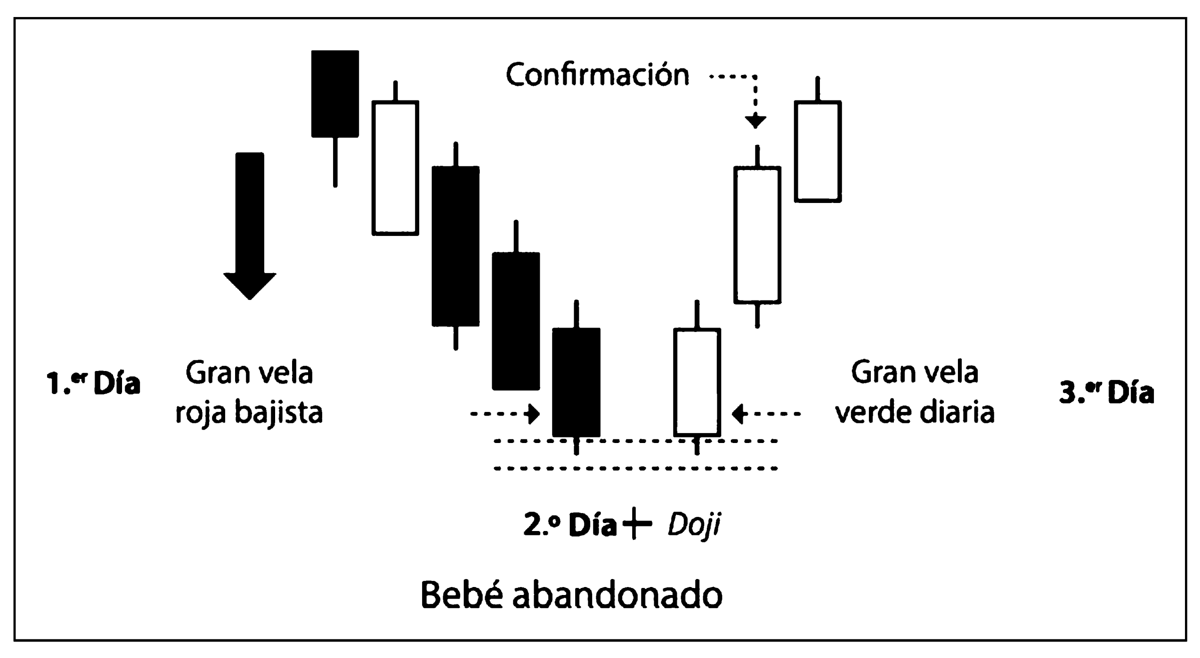


FIGURA 7-16

Como puedes ver, primero se producirá un hueco de mercado. Al día siguiente, con esa ventana de espacio muerto, la jornada nos dejará una vela *doji* de tamaño pequeño. El hueco se mantiene hasta el siguiente día, cuando se empieza a cerrar con una vela blanca o verde. La longitud de esta vela alcista se introducirá en el terreno de la gran vela negra.



CONSEJO

¿Una posible estrategia de trading con el bebé abandonado alcista? Entrar por encima del hueco al cierre de la vela alcista. Coloca el stop debajo del pobre bebé abandonado; o sea, de la peonza o vela *doji*.

La estrella vespertina *doji*

Conocido en inglés como *evening doji star*, es un patrón de velas muy interesante que se caracteriza por su alta fiabilidad. Requiere obligatoriamente una tendencia previa alcista que en su último impulso terminará con una gran vela blanca o verde. Entre la vela de gran cuerpo y la *doji* o peonza dejará un hueco de mercado, en el cual no hay ni oferta ni demanda. Por consiguiente, la apertura de la peonza se producirá por encima de la vela verde o blanca. Lo puedes ver mejor en la figura 7-17, un gráfico diario. La pauta que describo en la imagen tiene por tanto tres días:

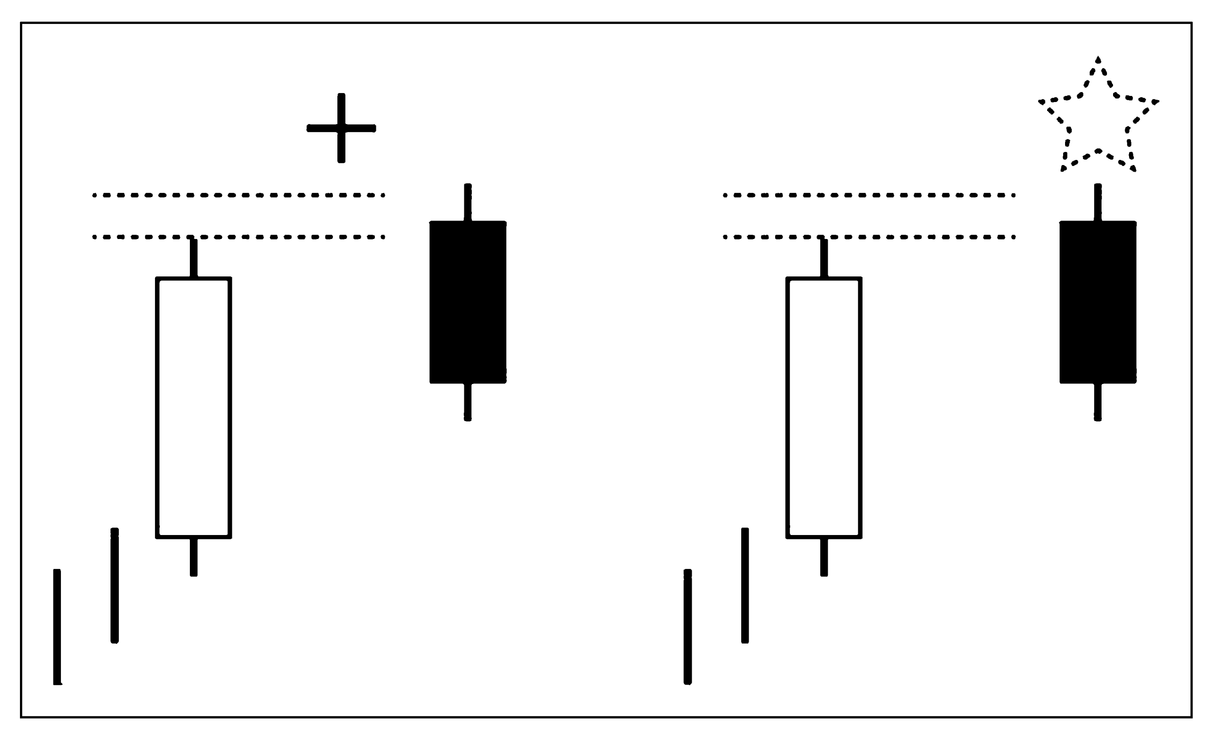


FIGURA 7-17

1. El primer día cierra con la gran vela blanca o verde.
2. El segundo día, con la *doji* en situación superior en el gráfico.
3. El tercer día se formará una gran vela negra o roja, de fuerte intencionalidad bajista, que abrirá por debajo de la apertura y cierre de la vela *doji*.

La gran vela negra o roja tendrá su cierre dentro de la zona de la gran vela verde que dio inicio a la pauta el primer día. La *doji* representa la paz después de una batalla en la que ganaban los alcistas. Hay una pauta muy similar, llamada *estrella vespertina*, pero que tiene menos fuerza que la versión con la vela *doji*, precisamente por la ausencia de la peonza.



RECUERDA

Sin embargo, recuerda que las *dojis* indican indecisión. Por tanto, son como el presagio de un cambio, especialmente al final de una tendencia impulsiva que ya está agotada.

Si la vela *doji* está en la zona de resistencia, la tendencia se volverá bajista y entonces el trader solo tiene una opción: entrar en venta, o en corto. Para que esta pauta sea aún más fiable, también te puede ayudar que el indicador RSI esté en sobrecompra. Confirmar la vela al día siguiente, con el hueco o ruptura de la vela negra, asegura el tiro.



CONSEJO

En estos patrones es muy útil fijarse en las aperturas y en los cierres de las velas. Si acaban por debajo o por encima del 50 % de las velas anteriores tendrás entonces un verdadero mapa, con indicaciones claras que te ayudarán a que no te pierdas. Si la vela del patrón acaba por encima, es que realmente hay duda en el mercado. En cambio, si acaba por debajo, puede que el movimiento se esté dando la vuelta. ¡Así que mucho cuidado!

Pautas blancas paralelas alcistas (y bajistas)

Este patrón de velas, que tienes en la figura 7-18, es una señal de continuación. Indica que la tendencia alcista que el precio lleva siguiendo desde hace cierto tiempo se mantiene. Es bastante fácil de identificar, pues el primer día aparece una vela blanca o verde.

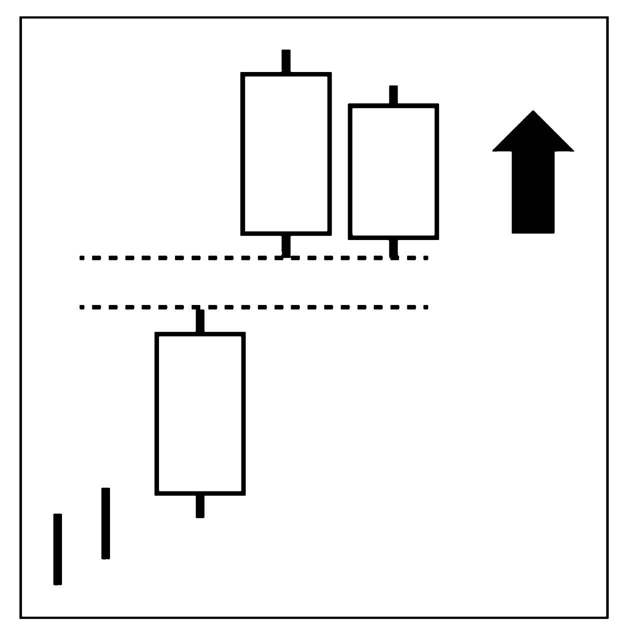


FIGURA 7-18

Al día siguiente se forma una vela blanca o verde. Pero la característica más destacable es que se produce un *gap* o hueco entre la vela precedente y la nueva vela. Lo curioso de este patrón de velas es que al tercer día, cuando en teoría esperarías una subida con cierre por encima de la vela precedente, esta no se acaba produciendo. Así pues, todo parece quedarse en una situación de parada, de *stand by*. La vela del tercer día tiene color blanco o verde y casi el mismo tamaño que la del segundo día; en la mayoría de las ocasiones, tiene el mismo precio de cierre o ligeramente inferior.



Los estadounidense también se refieren a este hueco o *gap* con el pintoresco nombre de *rising window*, que aquí se conoce como "ventana en largo".

En este patrón, el mercado juega al despiste creando una situación de indecisión. Pero cuando la pauta queda al descubierto y ya puedes identificarla, debes tener claro que lo más probable es que la tendencia alcista continúe, sobre todo en gráficos de temporalidades cortas. De este modo, un day trader o un *scalper* puede entrar en el mercado en largo (o compra).

El segundo y el tercer día los precios coinciden en un mismo precio de apertura, o sea, están en un mismo sitio, y no entran en ningún momento en el *gap* alcista. Esto nos indica que las fuerzas compradoras tienen una intención real de perseverar y perforar al seguir, aunque es necesario que haya una confirmación. En la figura 7-19 tienes el patrón completo bien descrito sobre un gráfico de acciones de Hewlett-Packard.

FIGURA 7-19



CONSEJO

Este patrón manifiesta un gran poder de los alcistas. El hueco confirma aún más ese poder, en especial cuando las dos velas blancas son de un tamaño similar. Una posible

estrategia de trading sería, tras una nueva vela verde, colocar su posición compradora por encima de la cuarta vela. Por cierto, con la pauta bajista el procedimiento es exactamente igual. Se coloca la orden por debajo de las dos velas negras en venta. Es la misma figura vista desde el ángulo contrario, como puedes comprobar en la figura 7-20.

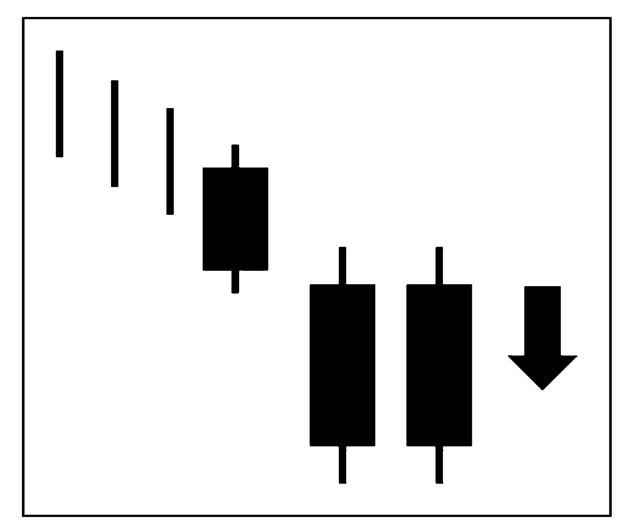


FIGURA 7-20

Patrones de alta fiabilidad con cuatro y cinco velas

Para cerrar este capítulo voy a seguir profundizando en unas figuras chartistas que, en esencia, son la suma del posicionamiento de varias velas. En concreto, aquí voy a hablarte de los patrones de cuatro y cinco velas, que para mí son los más fáciles de reconocer. Como entran en juego muchas más variables, y para tener el patrón deben cumplirse todas ellas, es mucho más difícil confundirse y hacer una interpretación errónea de las figuras. Para empezar, te presento un patrón de cuatro velas con un nombre sumamente curioso.

La golondrina

Este patrón, que en inglés recibe el nombre de *conceling baby swallow*, presupone pasar de una tendencia bajista a una alcista con una fiabilidad alta. En un gráfico de temporalidad diaria se identifica muy rápidamente: sólo hay que buscar sus cuatro velas rojas o negras.

Pero lo que construye un patrón son sus detalles. La vela del tercer día debe nacer con un hueco por debajo, del cierre de la del día anterior. En el transcurso de la jornada adoptará la forma de una vela alcista, pero al final del día dejará una figura de martillo invertido (ver la sección “Patrones de alta fiabilidad con una vela”), con su característico gran pabilo superior. Por tanto, cerrará muy cerca de donde abrió.

La sombra o pabilo tiene que entrar en profundidad en la zona que marcaba el cuerpo de la vela precedente, pero sin llegar a sobrepasarlo. El último día aparecerá una gran vela negra que cubrirá al martillo invertido. En la figura 7-21 tienes su expresión visual.

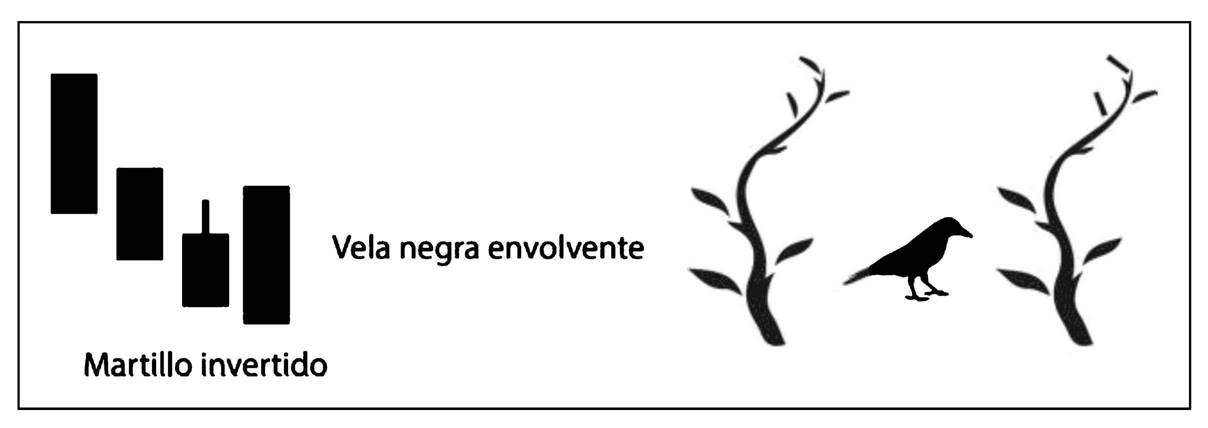


FIGURA 7-21

Si después de cuatro días identificas la vela martillo y la gran vela negra que la envuelve, deberás acudir a temporalidades inferiores para tomar entradas en compra; de esta forma podrás llevar a cabo operativas propias del day trading o incluso del *swing* trading. Cuando se identifica, es una pauta bastante rentable.

Este patrón, tras la cuarta vela, indica un cambio definitivo. La confirmación vendrá de la vela del cuarto día, que será de color rojo o negro y envolverá al martillo. Las dos primeras velas negras son de tipo *marubozu*, o sea, velas sin sombra. Es decir, dos velas que bajan fuertes, con cierres en mínimos y sin ningún tipo de pabilo.

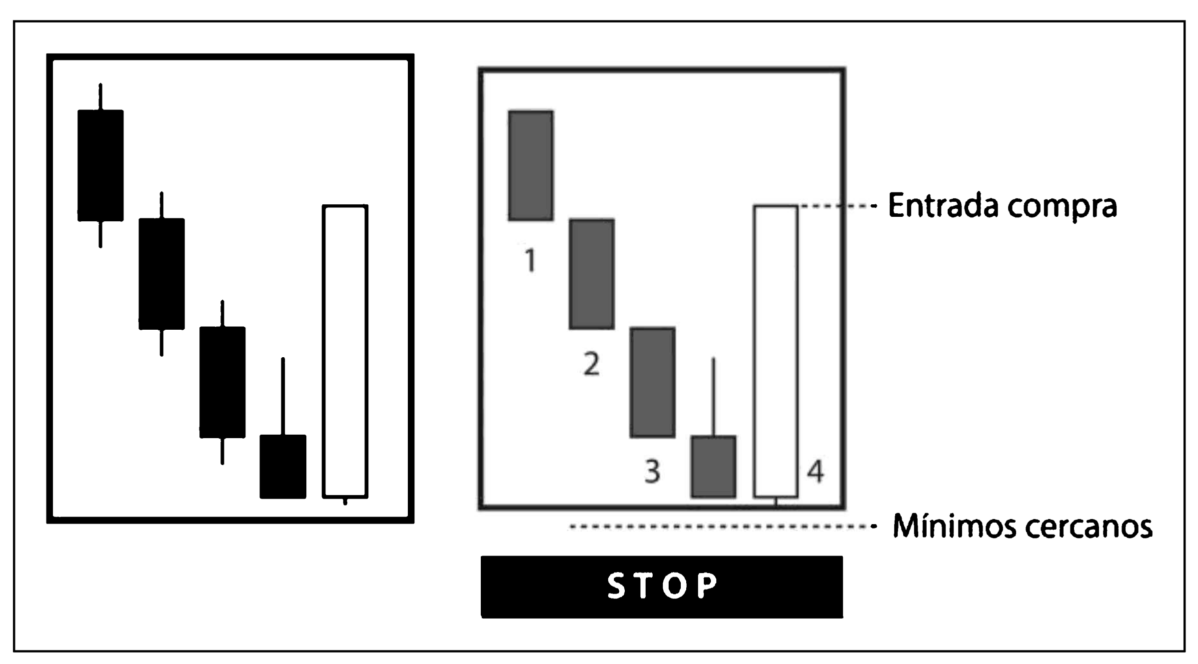


FIGURA 7-22



CONSEJO

En la figura 7-22 puedes ver una situación complicada, donde los alcistas han fracasado. No obstante, en los dos últimos días los mínimos se han quedado muy cerca: los bajistas no consiguen hacer movimientos bruscos, y durante el día el verde ha sido el color predominante. El dibujo que queda es la pauta que te indica que ha llegado el momento para entrar.

Formación con *gap* alcista

Dejo atrás el patrón de cuatro velas y doy paso a los de cinco. Ten paciencia, porque hay unos cuantos. El primero es la formación con *gap* alcista, en inglés *high price zapping bullish*. Es un patrón de continuación alcista con muchas posibilidades de hacerse realidad. También resulta sencillo reconocerlo, porque viene de un mercado con una fuerte tendencia alcista. En un gráfico con temporalidades de un día, adoptaría una forma similar a la figura 7-23.

FIGURA 7-23

En concreto, el patrón te está diciendo todo lo siguiente:

- El primer día se produce una gran vela blanca.
- Los días 2 y 3 las velas son de reducido tamaño. Pueden ser blancas (o verdes) o negras (o rojas), pero tienen una característica en común que ayuda a identificar esta pauta: las tres están dentro del cuerpo de la gran vela blanca.
- Al cuarto día llega el gran golpe de efecto con un *gap* o hueco, siempre en dirección alcista, y otra gran vela blanca de un tamaño similar a la primera de todas.

Este patrón revela que el sentimiento del mercado es alcista: la lucha entre compradores y vendedores tiene como ganadores a los toros. Hay que tener en cuenta que los días de velas pequeñas sirven de tiempo de descanso en la subida, y que la mitad del gran cuerpo blanco ha actuado como soporte en los días 2, 3 y 4. En la figura 7-23, el patrón se desarrolla a lo largo de cuatro días, pero lo suyo es que tenga cinco, como muestra la figura 7-24.

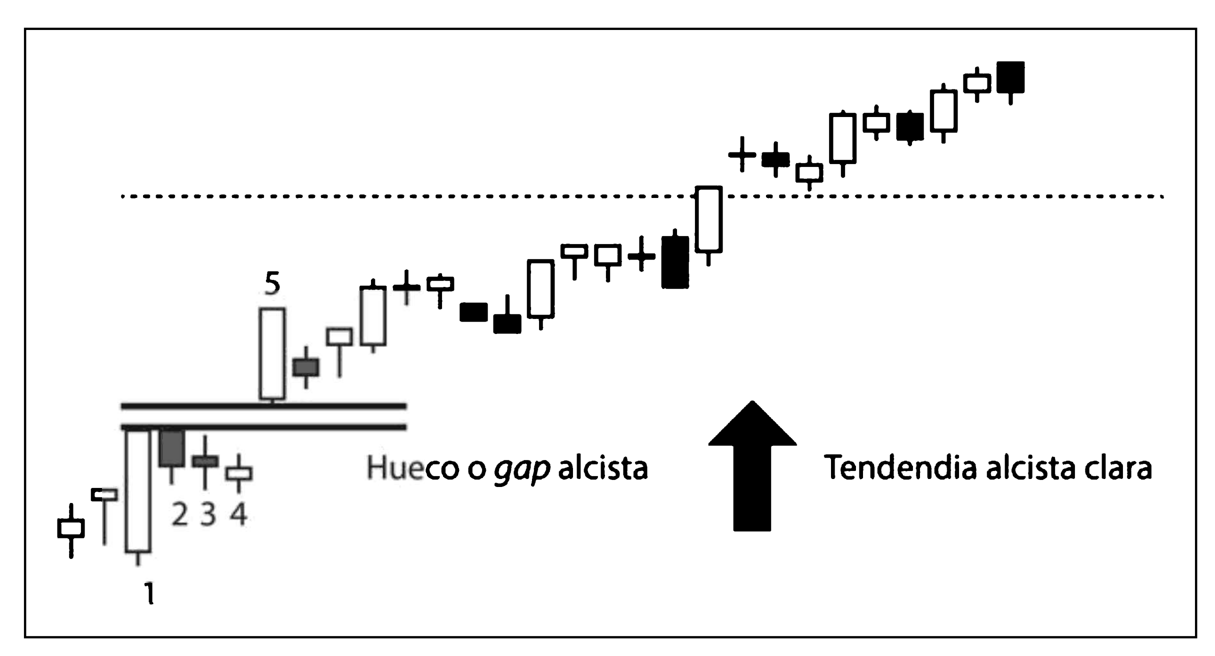


FIGURA 7-24

El indicio más claro de que estás ante este patrón es que no se supera la parte inferior de la gran vela blanca. Las velas pequeñas no pueden considerarse como un retroceso del movimiento anterior y, en cambio, sí podrían ser un área de descanso de las fuerzas alcistas. De hecho, no es extraño ver entre ellas alguna vela blanca o verde de pequeño tamaño. El empuje no acabó; solo estamos en fase de reposo.



Me gusta considerarla una figura de fuga, muy en consonancia con valores que están en plena subida. El hecho de tener huecos o zonas donde no hay ni oferta ni demanda deja clara su decidida intención de subir. Los compradores están colocados en sitios estratégicos más altos, lo que ayuda en la escalada del precio.

¿Cómo se puede hacer trading con la formación con *gap* alcista? Este patrón de velas es definitivo. De hecho, la continuación está asegurada. Lo más importante del patrón es el *gap,* que no solo sirve para identificarlo, sino que también es un síntoma claro de la fuerza impulsora alcista. El *gap* te da seguridad a la hora de tomar una entrada en largo, o incluso de aumentar las posiciones alcistas que ya tenías abiertas. Compra por encima del hueco, y coloca un stop por debajo de las velas de los días 2, 3 y 4. La figura 7-25 te resume la estrategia.

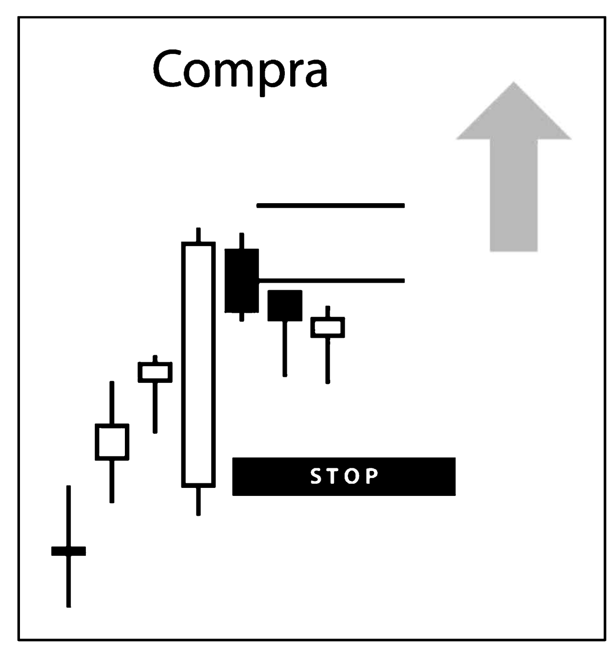


FIGURA 7-25

En modo bajista, la mecánica es la inversa, por lo que la entrada sería justo al revés.

El *mat hold*

El patrón de cinco velas que analizaré ahora es de continuación de tendencia alcista. Dentro de la escala de fiabilidad, yo lo calificaría como de alta seguridad en su realización. Para poder aprovecharlo, tienes que estar operando en un instrumento financiero que lleve una tendencia alcista. Como es habitual, la temporalidad de estudio es diaria. El patrón se expresa de la siguiente forma (figura 7-27):

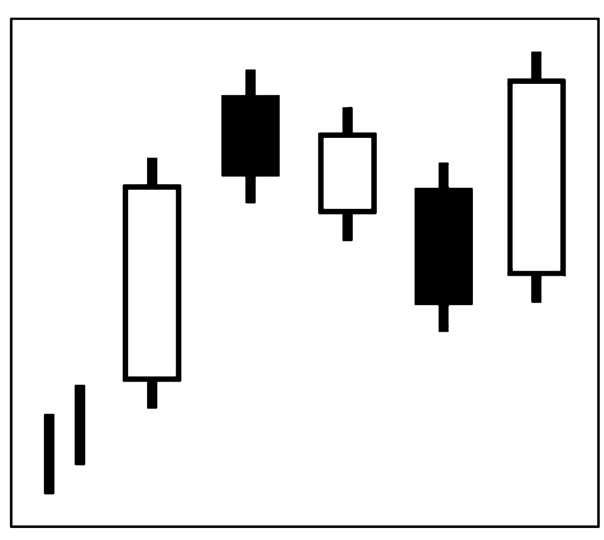


FIGURA 7-26

- El primer día verás una vela verde de gran cuerpo.
- El segundo día tendrás un *gap*, y tras él se formará una vela negra. El detalle a tener en cuenta es que deja un hueco entre ambas velas. A continuación se formará un retroceso de velas con cuerpos pequeños, que ocuparán los días siguientes. Pero, sobre todo, lo importante es que no escapan del rango que marcó la vela del primer día.
- Por último, la pauta se cierra el quinto día con una vela blanca alcista que romperá todos los máximos creados por las velas anteriores. Esta vela blanca es la que da continuidad a la tendencia alcista.

Tiene mucha fiabilidad, por lo que es un patrón de velas muy aconsejable. Te lo puedes encontrar en gráficos de cualquier temporalidad, no solo en velas diarias. Sin embargo, cuanto más alta sea la temporalidad, más fiable será la pauta. En la figura 7-28 puedes ver la forma que adoptaría el patrón en el mundo real.

MAT HOLD

FIGURA 7-27



RECUERDA

En esta pauta aparece primero una vela blanca o verde. El hueco o *gap* posterior es el primer signo que puede servirte para detectarla. El consiguiente retroceso de velas rojas es muy normal en cualquier tendencia alcista: los precios no pueden subir siempre sin descanso. El hueco es lo que te revela la fuerte intención alcista.

Triple formación bajista

Este patrón, en inglés *falling three methods bearish*, te indica una continuación bajista que tiene una fiabilidad alta. El instrumento financiero con el que estés operando debe llevar una tendencia bajista previa. La pauta se construye de la siguiente manera (echa un vistazo a la figura 7-29):

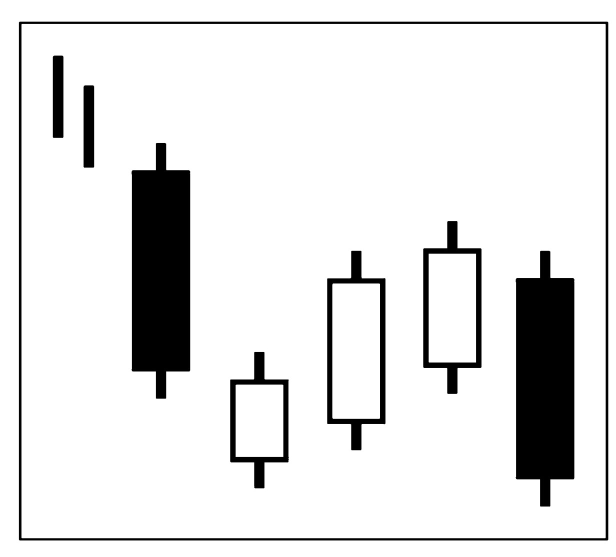


FIGURA 7-28

- En el gráfico de días tienes una gran vela negra.
- Tras la brusca caída, se impone la calma con tres velas en los días 2, 3 y 4 que inician una ligera tendencia alcista. Lo importante es que estas tres velas se mantienen dentro del espacio de la vela negra, sin superarlo,
- El quinto día la tendencia alcista se rompe con una vela negra igual o superior a la del primer día.

La característica de esta segunda gran vela negra o roja es su situación en el gráfico. Su apertura está posicionada por debajo del cierre del día anterior, mientras que su cierre tiene que estar por debajo de todas las velas anteriores, incluida la negra del primer día. Esta última vela negra da paso a una continuación de la tendencia bajista. En la figura 7-30 podrás verlo con mayor claridad.

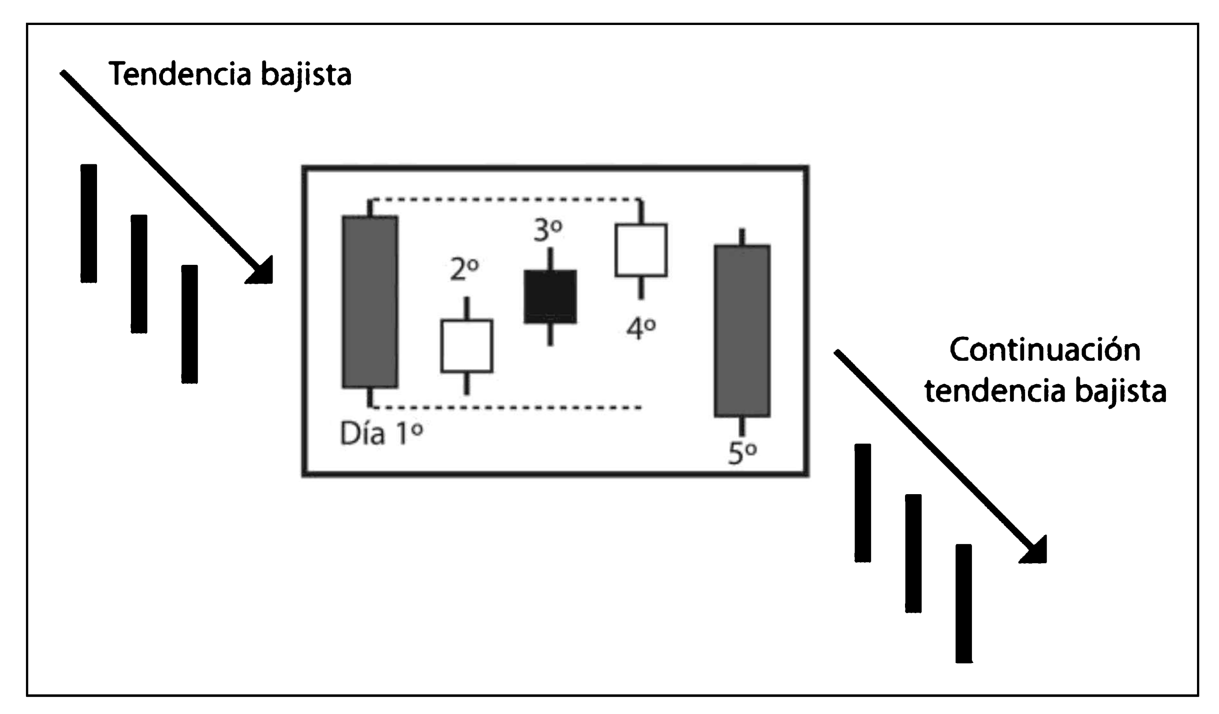


FIGURA 7-29



RECUERDA

El rasgo distintivo de la pauta sería la vela del quinto día: es una vela de color negro o rojo con un tamaño de cuerpo considerable. El mercado ha querido engañarte subiendo durante tres días, para a continuación seguir bajando.

Esta pauta tiene una fiabilidad alta. La razón es que la segunda vela roja ha marcado un mínimo inferior, y además presenta una alta intencionalidad bajista con fuerza en el mercado. Los toros intentaron subir el precio, pero los osos se han impuesto barriendo todas sus posiciones. Si quieres abrir una posición aprovechando el patrón, haz tu entrada por debajo de la segunda vela negra.

Este patrón de velas es definitivo cuando el rebote alcista se mantiene dentro del rango de la vela negra del primer día. Cuanto menos se adentren las velas blancas en el rango de la vela negra del primer día, mayor fiabilidad tiene la pauta. La pauta admite variantes, puesto que puede contener dos, tres o cuatro velas alcistas.

Triple formación alcista

Estás ante el patrón opuesto; o sea, una pauta de continuación alcista que tiene una fiabilidad bastante alta. Para empezar, debes estar operando con un instrumento que lleve una tendencia previa alcista. En la figura 7-31 puedes observar que dibuja un patrón que sería el opuesto a la triple formación bajista.

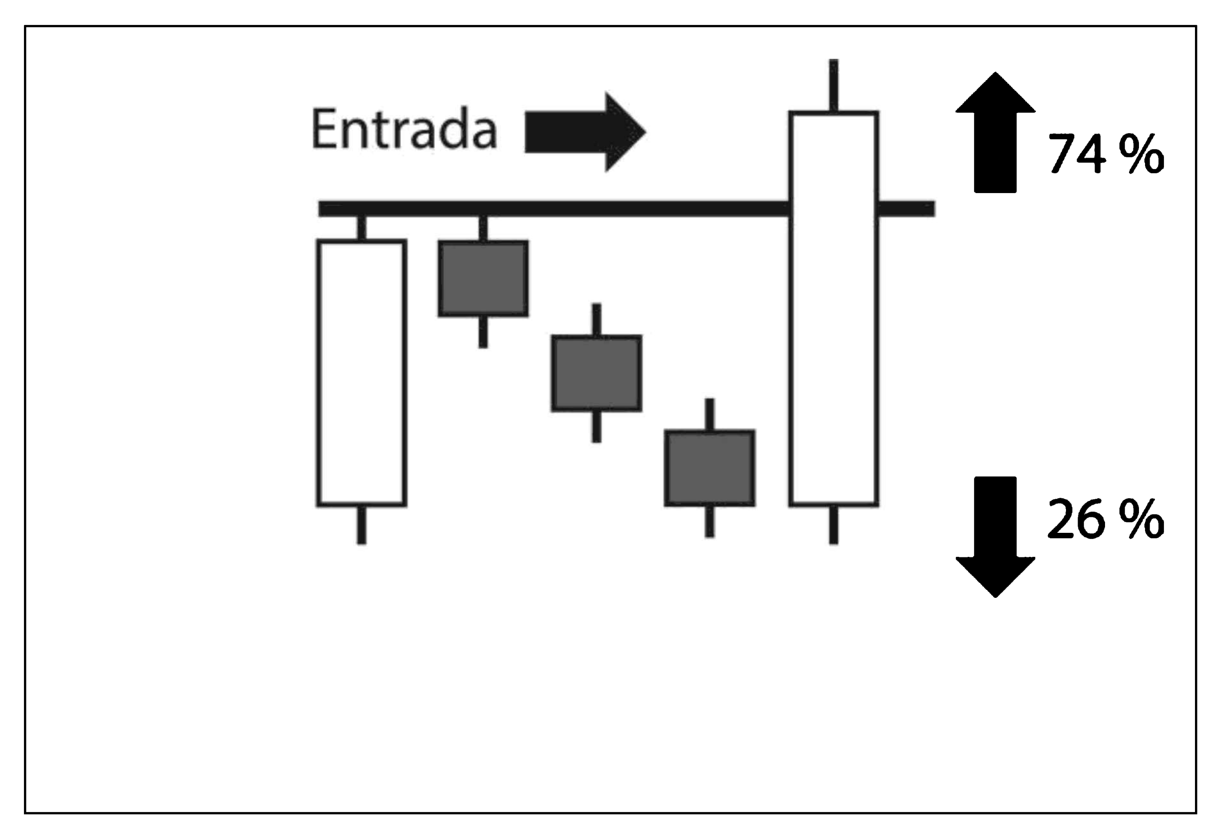


FIGURA 7-30

Tras la brusca subida se impone la calma, con tres velas que inician una ligera tendencia bajista. Estas tres velas negras se mantienen dentro del espacio de la vela blanca, sin superarlo. Al quinto día, la tendencia bajista se rompe con una vela blanca igual o superior a la del primer día.



CONSEJO

Una posible estrategia de trading consistiría en entrar el sexto día en compra o venta, dependiendo si estás en tendencia bajista o alcista. El nivel del stop vendrá marcado por la vela del cuarto día.

Capítulo 8

Ni chicha ni *limoná*: patrones de media fiabilidad

EN ESTE CAPÍTULO

Combinar los patrones con otras herramientas

Patrones de media fiabilidad con una sola vela

Patrones de media fiabilidad con múltiples velas

Las emociones y las actitudes de miles y miles de inversores, sumadas a los cálculos de un número similar de *bots* guiados por algoritmos, determinan el comportamiento del mercado y conforman sus distintos escenarios. Son precisamente nuestras imperfectas emociones las que convierten el mercado en un ente algo imprevisible y bastante incontrolable. Pero, en realidad, sin esa puerta abierta a la aleatoriedad los pequeños pececillos como nosotros no tendríamos la menor oportunidad.

Nadie, absolutamente nadie, sabe a ciencia cierta lo que pasará en el mercado. Y quien diga lo contrario miente. Pero, pesar de la impredecibilidad del mercado, sí es posible intuir sus movimientos y operar con un mínimo de certeza. Si no fuera así, los traders no seríamos profesionales, sino meros jugadores, y operar no sería muy distinto a lanzar una moneda al aire. En el capítulo anterior, por ejemplo, has podido ver una serie de situaciones que anticipan con una alta fiabilidad los movimientos del mercado. No se cumplen al cien por cien, pero puedes apostar lo que quieras a que los escenarios que plantean se acaban haciendo realidad en la mayoría de ocasiones.

En este capítulo, en cambio, vamos a ver un conjunto de situaciones que no te dan tantas garantías (aquí las cosas están al 50 %), pero que sí te permiten ampliar la paleta de colores que tienes a tu disposición. Y es que no siempre puedes tirar del rojo y del verde para pintar tu obra. Sin los ocres y los grises es difícil crear sombras y dar relleno. Y lo que yo quiero es que tengas el mayor número de opciones a tu disposición para construir tu operativa. Así que no desprecies los patrones de menor fiabilidad y enriquece tu caja de herramientas con este nuevo conjunto de patrones.

Patrones de media fiabilidad con una vela

¿Qué sentido tiene entonces buscar estos patrones cuando puedes buscar los de alta fiabilidad, que aseguran mejor el tiro? La respuesta es simple: los patrones de alta fiabilidad no aparecen con tanta frecuencia como nos gustaría a todos. Y lo que no

puede ser es que te quedes días y días con los brazos cruzados, mirando las pantallas como el que se queda enganchado al televisor.

Si siempre digo que un patrón, en sí mismo, no es garantía de nada y que hay que contrastar cualquier indicio con otras herramientas (como los indicadores), en el caso de los patrones de media fiabilidad esta premisa es de vital importancia. Los patrones que vas a aprender en este capítulo son una buena pista, pero no resuelven el caso por sí solos. Recuerda que estos patrones tienen un 50 % de probabilidades a su favor. Más que nunca, utiliza tu caja de herramientas para asegurar tus operaciones. Antes de operar, ¡confirma lo que está pasando!

El hombre colgado

El hombre colgado, o *hanging man*, es un patrón básico de trading que anticipa un cambio de tendencia de alcista a bajista. O sea, te avisa de que la subida puede estar agotándose y de que se acerca un cambio de tendencia, que se hará efectiva tras la correspondiente confirmación. Se denomina "hombre colgado" porque recuerda precisamente a esa macabra imagen. Supongo que también tiene que ver con su ubicación. La fiabilidad de este patrón de velas es moderada, aunque hay analistas que consideran que en realidad es tirando a baja.

Uno de sus rasgos distintivos es que tiene un cuerpo pequeño, con un cierre que está muy próximo a su apertura (véase figura 8-1). Asimismo, se caracteriza por una sombra inferior que será como mínimo dos veces más larga que el cuerpo que deje la vela. Normalmente no tiene sombra superior, y de tenerla sería muy pequeña.

Siempre encontrarás este patrón al final de una tendencia alcista. En un gráfico de temporalidad diaria su forma será muy similar a la de la figura 8-1, lo que quiere decir que a pesar del empuje a la baja, los alcistas aún ofrecen resistencia y se niegan a dejar caer el precio.

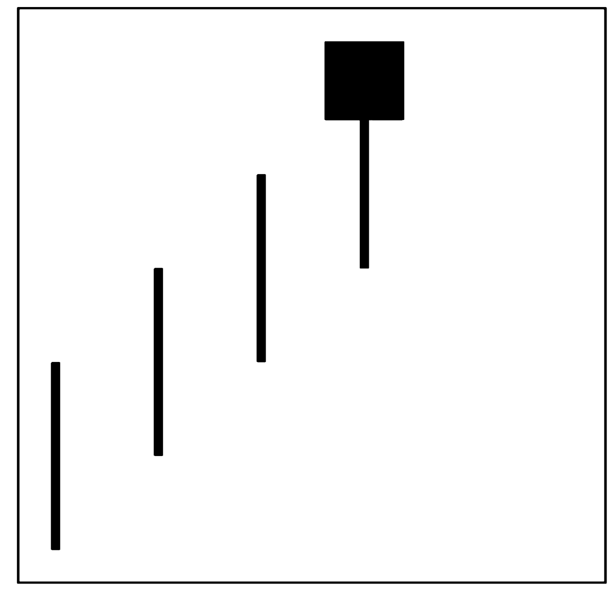


FIGURA 8-1

Es muy habitual que el hombre colgado se forme en zona de resistencia. Para asegurarte de que estás ante un hombre colgado, resulta imprescindible tener confirmación. La encontrarás al día siguiente, cuando la siguiente vela abra por debajo del cuerpo del hombre colgado. Fíjate en la figura 8-2 para verlo gráficamente.

FIGURA 8-2



Otro de los elementos importantes que permiten identificar el patrón es que la tendencia alcista de la que proviene la vela debe estar muy consolidada. Y muy importante: si la vela del día siguiente cierra por encima del cuerpo del hombre colgado, el significado de esta imagen queda sin valor. Ya no se puede hacer trading con este patrón.

Entonces ¿cómo se opera con este patrón? La entrada debería hacerse por debajo del cierre de la vela que sigue al hombre colgado. Yo esperaría a que dicha vela terminara y entraría por debajo del mínimo en la siguiente. O sea, que entraría en la tercera vela.

Vela de onda alta

Es un pequeño cuerpo blanco o negro, con sombras tanto en su parte inferior como en la superior. Los pabilos son muy largos, y la vela puede encontrarse tanto en la parte superior de una tendencia alcista como en la zona inferior o final de una tendencia bajista. En la figura 8-3 tienes la vela de onda alta bien marcada.

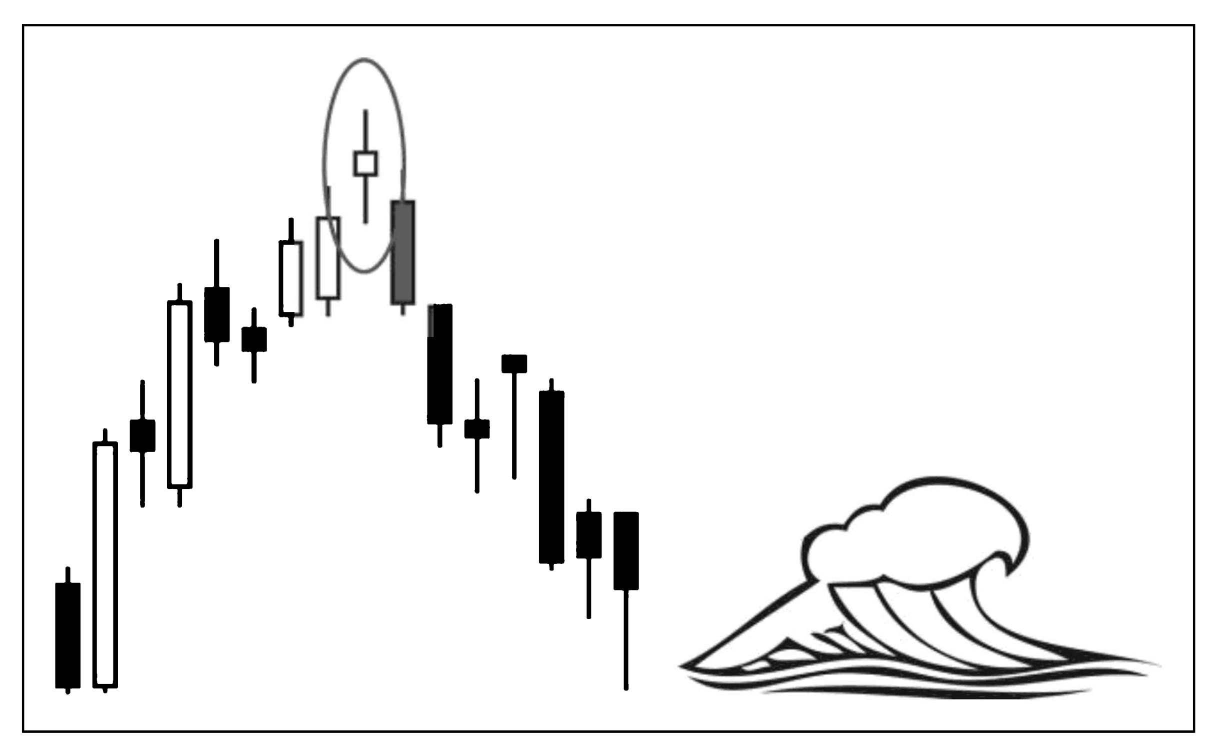


FIGURA 8-3

Este tipo de vela debe interpretarse como un empate en la batalla, sin un resultado claro entre las fuerzas alcistas (los compradores) y las hordas bajistas (los vendedores). En esta lucha metafórica entre ambos bandos, identificar esta vela en los gráficos significa que se ha producido un empate entre los combatientes, lo que demuestra que hay una gran indecisión en el mercado.

Esta pauta suele presentarse cuando los precios cotizan durante el día en un rango muy amplio, tanto en dirección bajista como en su contraposición alcista, siempre en relación con la apertura del día en que estás operando. Como la apertura y el cierre de la vela se produce prácticamente en la misma zona, y aunque durante la jornada haya habido mucha alegría y mucho movimiento, el clima actual del mercado es de un empate absoluto. Esta pauta significa que el mercado no sabe qué dirección tomar, lo cual provoca incertidumbre e inseguridad y genera dudas a la hora de tomar posiciones.



CONSEJO

No obstante, si te encuentras con varias velas de este tipo en la parte superior o inferior de una tendencia, es muy posible que estés ante un cambio de dirección. En especial, si vienes de tendencia alcista y el cambio es a bajista. En este sentido, es

necesario esperar al día siguiente para que la próxima vela nos descubra lo que está pasando (aunque la vela de onda alta sea un patrón de vela único, que no está vinculado a otras *candlestick*, aquí necesitas de una segunda vela para confirmar el cambio).

Patrones de media fiabilidad con dos velas

Como hice en el capítulo anterior, voy añadiendo velas a los patrones. Recuerda lo que comenté entonces: cuantas más velas, mejor. Es muy fácil —pero mucho— confundir una vulgar vela con un hombre colgado. En cambio, es más difícil confundirse cuando el patrón lo forman dos velas. Y ni te digo cuando son tres o cuatro. Pero no me adelanto: en esta sección me limito a presentarte a los patrones de media fiabilidad con dos velas.

En el cuello

La pauta "en el cuello", *on the neck*, es un indicio de continuación bajista de fiabilidad media. Para empezar, el instrumento con el que estés operando debe llevar una tendencia previa bajista. En un gráfico de temporalidad diaria, el patrón seguiría esta estructura (véase figura 8-4):

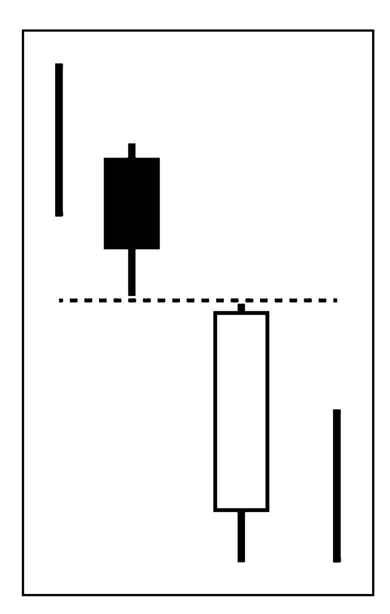


FIGURA 8-4

- El primer día una gran vela negra.
- El segundo día, por debajo de los mínimos, dejará una vela verde o blanca. No tiene por qué alcanzar un gran tamaño. Lo importante es que el precio de cierre de la vela verde esté un poco por debajo de la vela roja del día anterior, o al menos a la misma altura.

En esta pauta debes buscar la rotura de la parte inferior de la última vela verde o blanca. De producirse, puedes entrar en corto (o venta) porque el mercado tiene la

intención de seguir con su caída. Para los analistas técnicos, si la vela verde o blanca sufre una perforación, la fuerza bajista está quedando al descubierto. Tras un intento alcista de subida, y después de fracasar, el mercado se rinde a seguir cayendo con fuerza. Es fácil ver esta pauta en fuertes tendencias bajistas. Puedes ver un ejemplo en la figura 8-5, donde después de la vela verde o blanca hay una gran vela bajista.

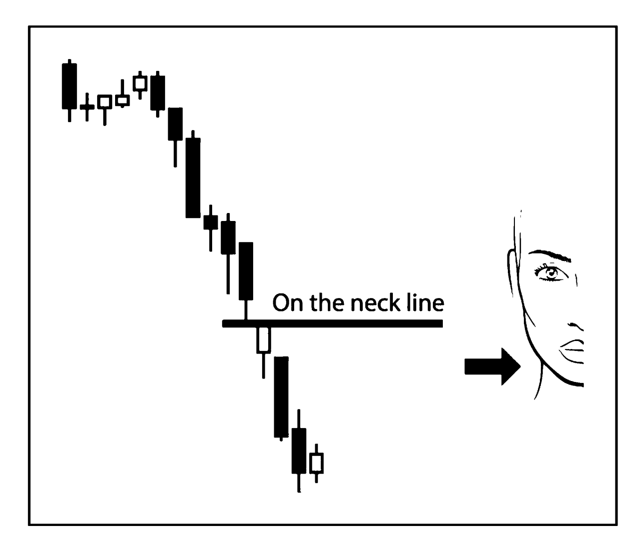


FIGURA 8-5

El movimiento a la baja de la primera vela es fuerte. Pero parece que el mercado decide girar con la nueva vela verde. Sin embargo, el movimiento al alza se para y queda por debajo de la vela roja dejando un hueco en la misma línea. Esto es lo que distingue al patrón de otras figuras.

En el segundo día se aprecia un hueco bajista, pero que queda cubierto por la vela alcista. Este intento puede que despiste un poco, pero ni se te ocurra tomar posiciones alcistas. Recuerda que la tendencia principal es bajista. La ruptura por debajo de la vela verde te dará la entrada en venta. Y todo tiene que venir apoyado por los indicadores.



LA AUTORA OPINA

Este patrón de velas es definitivo cuando al tercer día aparece un hueco a la baja con continuación de velas rojas. Al analizar el volumen, verás que disminuye el mismo día durante el rebote y que aumenta cuando se produce el rompimiento de la vela roja que continua la tendencia bajista.

Estrella *doji* alcista

También denominada *doji star bullish*, esta imagen es un patrón de cambio. Parte de una tendencia bajista previa que se ha mantenido a lo largo del tiempo. En la figura 8-6 tienes la representación visual del patrón, que sigue una estructura bastante fácil de identificar:

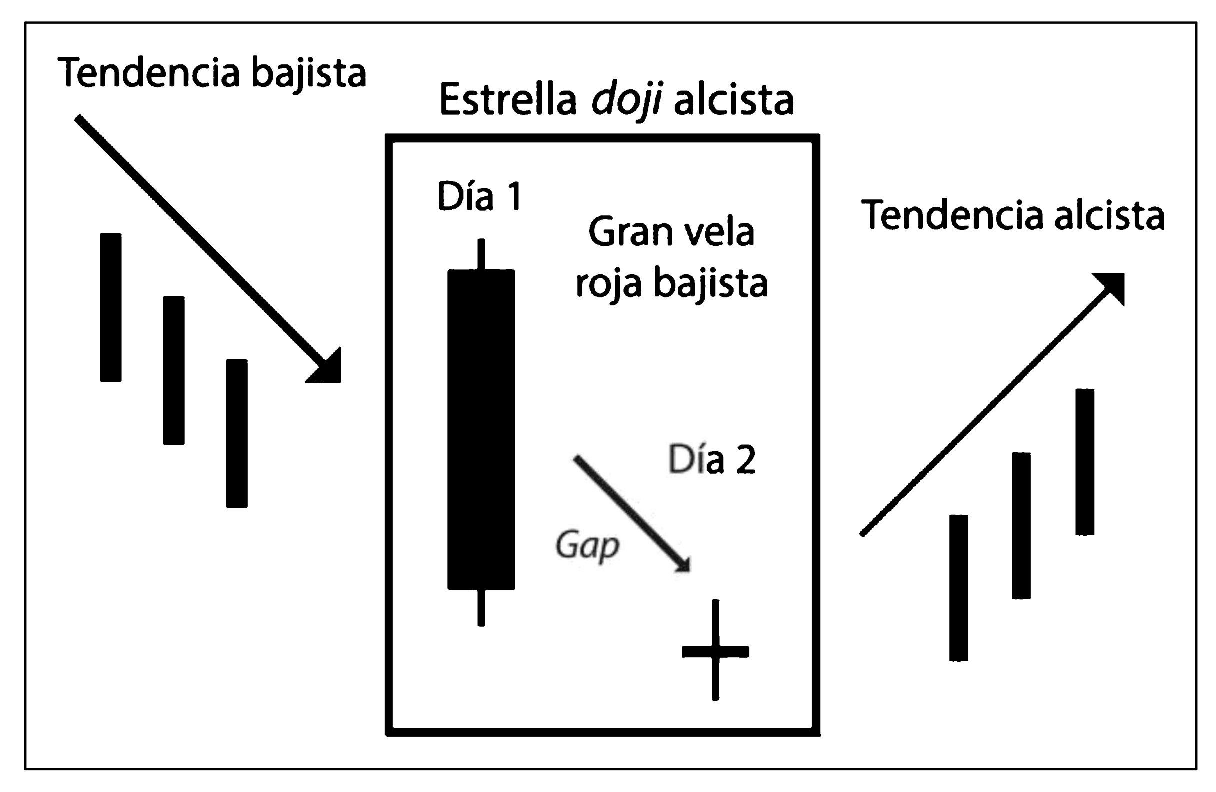


FIGURA 8-6

- Aparece una vela negra o roja el primer día. A continuación aparece el rasgo más distintivo del patrón: un hueco o *gap* de mercado posterior. La falta de contrapartida entre la oferta y la demanda del instrumento financiero con el que estás operando es lo que deja un espacio vacío sin precio.
- Se forma una vela *doji* al día siguiente. Lo importante es que se produce un *gap* o hueco entre la vela precedente y la nueva vela.
- El tercer día debe esperarse una subida con cierre superior a la vela precedente. Si efectivamente se produce, invitaría a tomar posiciones largas (o en compra) en dicho instrumento financiero.

La pauta está formada por la vela negra, el hueco y la *doji* o peonza. Esta *doji* tiene unos pabilos muy cortos, por lo que se asemeja a un aspa. Cuando identificas la pauta, lo más probable es que la tendencia alcista ocupe el lugar que tenía la bajista. Los analistas consideran que la estrella *doji* alcista es una pauta no terminada de fiabilidad media, porque en realidad no sabes qué vela va a aparecer después. La aparición de la vela *doji* indica el agotamiento del precio tras un hueco donde la oferta y la demanda no ha existido.



CONSEJO

¿Cómo actuar ante la aparición del patrón? Tras su formación, el gráfico dejará un patrón nuevo que confirmará aún más la entrada en compra. Echa un vistazo a la figura 8-7, donde tienes la que sería una evolución ideal de los precios. Si eres conservador espera. Si eres agresivo, la pauta te da la compra en el techo de la vela *doji*.

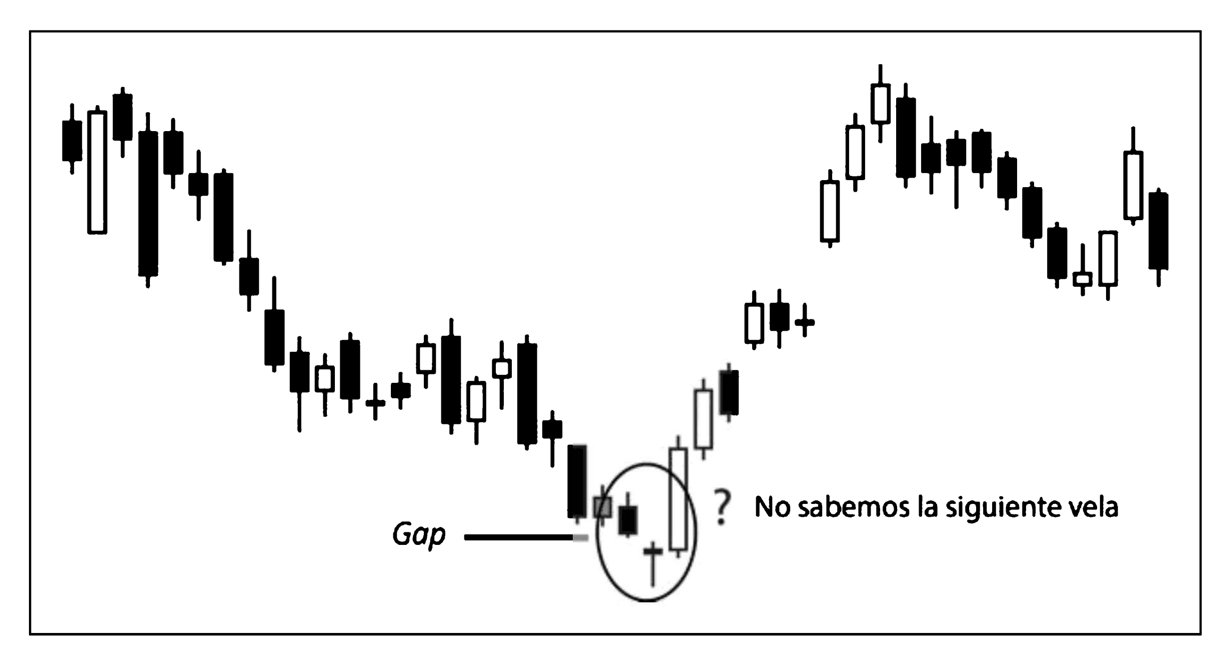


FIGURA 8-7

El patrón manifiesta el gran poder de los alcistas. El hueco confirma aún más esta tendencia y te avisa de que falta otra figura por formarse. El nuevo patrón puede generar un cambio de tendencia muy aprovechable.

Mínimos iguales

Los *matching lows* ("mínimos iguales") son un patrón de cambio. Es una figura muy utilizada por los *scalpers*, que abren y cierran operaciones en cuestión de minutos. Pero es válida igualmente en temporalidades superiores. El patrón parte de una tendencia bajista previa que se ha mantenido a lo largo del tiempo. De nuevo, no es difícil identificar el patrón, que obedece al siguiente comportamiento (véase figura 8-8)

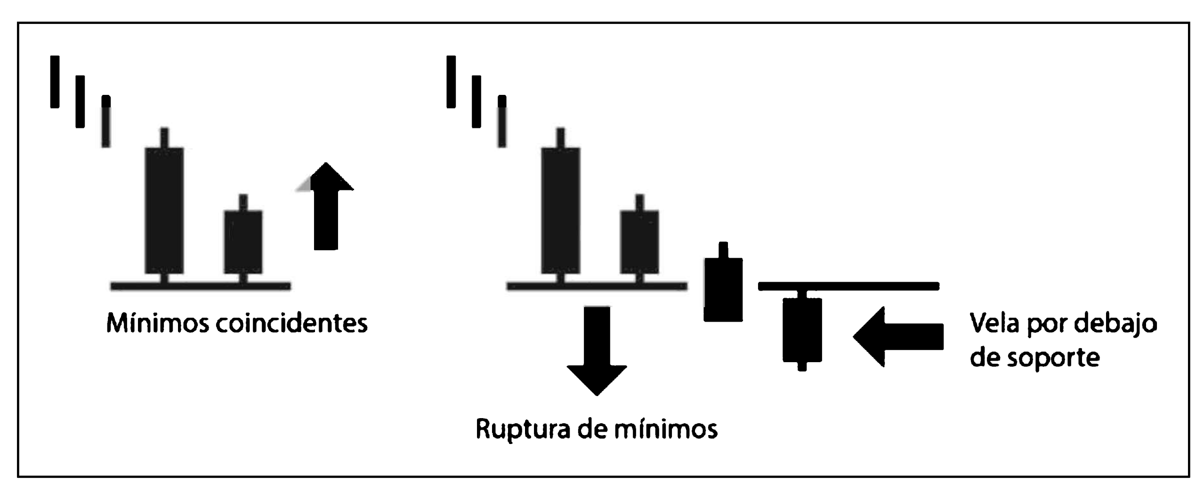


FIGURA 8-8

- El primer día aparece una gran vela negra o roja.
- El segundo día se forma una vela negra o roja de menor tamaño, con un cierre en la misma zona que dejó la precedente.

* Uno de sus rasgos distintivos es que ambas velas producen un suelo, que actuará como soporte o zona de parada del precio. Los compradores están colocados para posicionar órdenes en el mercado.



ADVERTENCIA

Es muy importante estar atentos a la apertura del tercer día. Si el volumen acompaña al movimiento alcista, se prevé entonces un giro de tendencia. ¿Y qué pasaría si se rompe la pauta y el precio cae? Entonces habría que analizar el impulso del precio actual y la posibilidad de que el mercado siga cayendo. Por ello es muy importante saber en qué parte del gráfico estás. La prueba que revela el cambio de tendencia, de bajista a alcista, puede ser una vela grande alcista o un *gap* de mercado. Por el contrario, la ruptura del suelo indicaría una continuación de la tendencia bajista. Te lo explico con un gráfico en la figura 8-9.

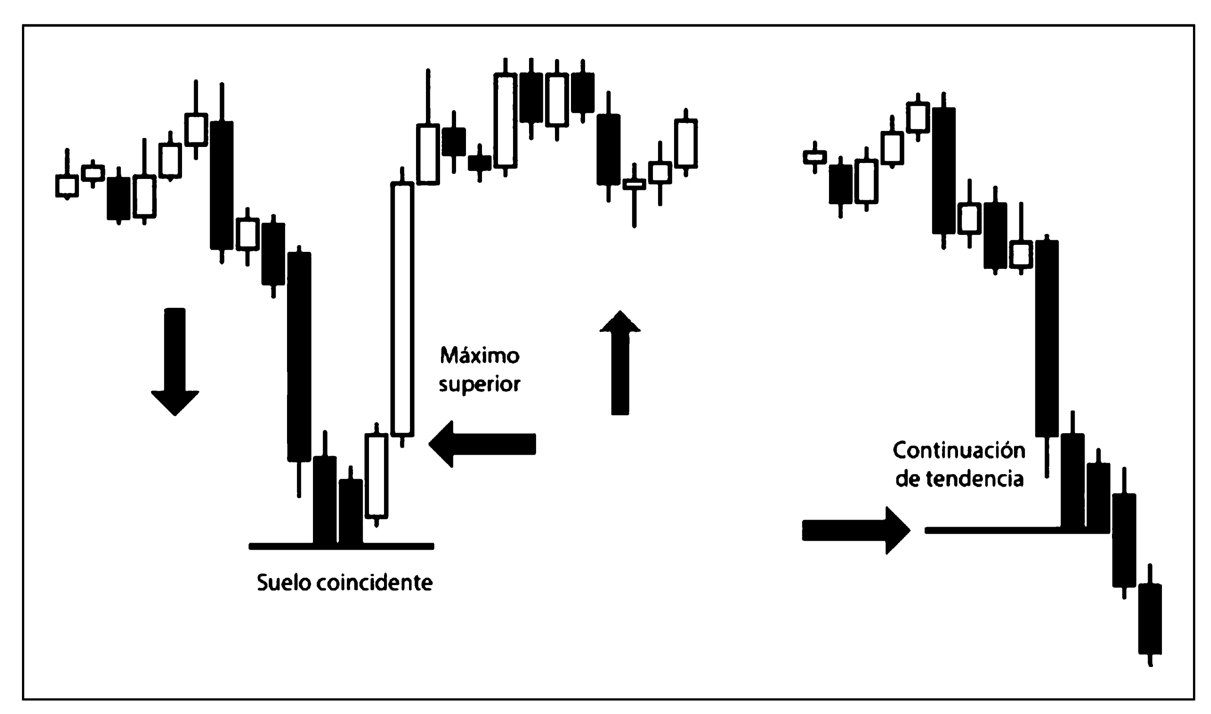
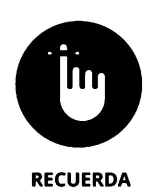


FIGURA 8-9

Los analistas consideran que los mínimos iguales son una pauta no terminada, de fiabilidad media. Y es que, a pesar de la existencia de un suelo, los máximos de las dos velas son decrecientes y podrían dar lugar a una ruptura del mismo. Solo la posterior confirmación te aclara lo que está pasando: con un máximo superior, toma posiciones largas (en compra); mientras que si al final se produce la ruptura, tu entrada debería ser en cortos (en venta).



RECUERDA

Los precios no se paran porque sí. Siempre hay una razón de peso para que se detengan, y que ni tú ni yo sabemos. Lo único que nos queda es observar y tomar partido en virtud de lo que vemos. De ahí que el análisis de las velas sea el verdadero quid de la cuestión.

Paloma mensajera alcista

Esta pauta es poco conocida y, sin embargo, bastante efectiva. Es una confirmación de cambio de tendencia y con una calificación de cumplimiento de nivel medio.

Para que el patrón sea válido, el mercado debe traer un tendencia bajista. El primer día se forma una vela grande roja. El segundo día, una nueva vela bajista de cuerpo pequeño, pero... ¡ojo! La segunda vela está contenida en la anterior, por lo que es fácil de identificar (echa un vistazo a la figura 8-10). Lo interesante de esta pauta es que incluso los pabilos se quedan dentro del cuerpo de la vela grande bajista. Debería aparecer al final de una tendencia bajista. Podría decirse que estas dos velas bajistas son algo así como las últimas de la tendencia.

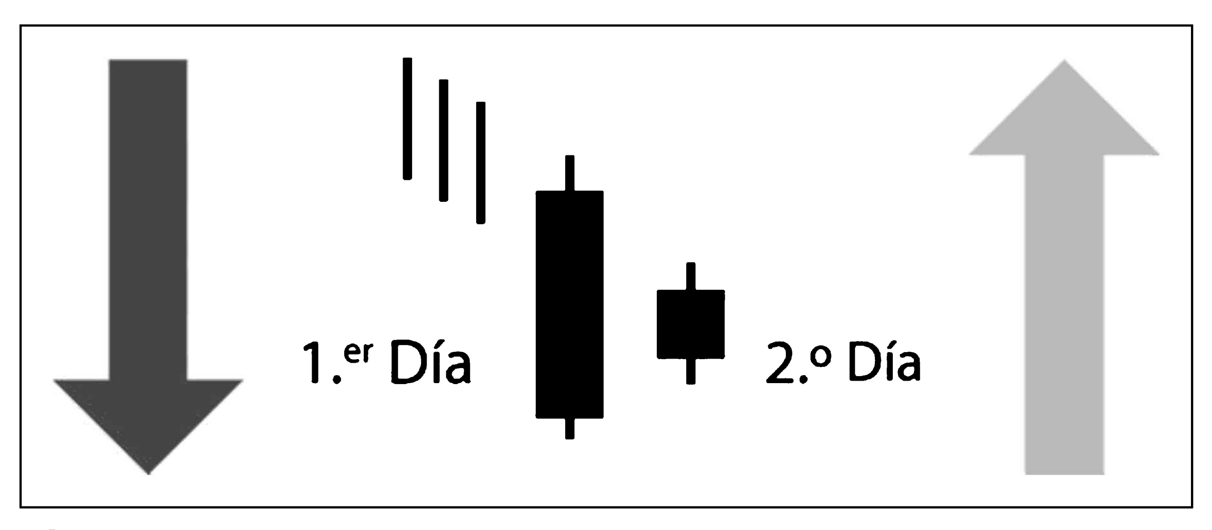


FIGURA 8-10

El primer día el mercado parece ir a la baja, y con mucha fuerza. Sin embargo, al segundo día, el tamaño de la nueva vela obliga a tomar algunas precauciones. Por eso es fundamental vincular esta figura a las señales de otros indicadores. Por ejemplo, si te encuentras con un MACD en la parte baja del histograma acompañado de un RSI sobrevendido, ya tienes más razones para tomar posiciones de compra en el mercado. Pero ¡espera! Hazlo cuando la pequeña vela se vea superada por una nueva vela alcista. Si, además, esa nueva vela alcista consigue envolverla por completo, pues estás ante uno de esos "blanco y en botella".

Como puedes ver en la figura 8-11, es fundamental esperar al tercer día para confirmar que la tendencia ha terminado. Para que esa confirmación sea efectiva, será necesario detectar elementos como los siguientes en esa tercera jornada:

- Un hueco o *gap*.
- Una gran vela blanca.

- Una vela envolvente alcista.
- Un cierre por encima de la pequeña vela peonza del segundo día.

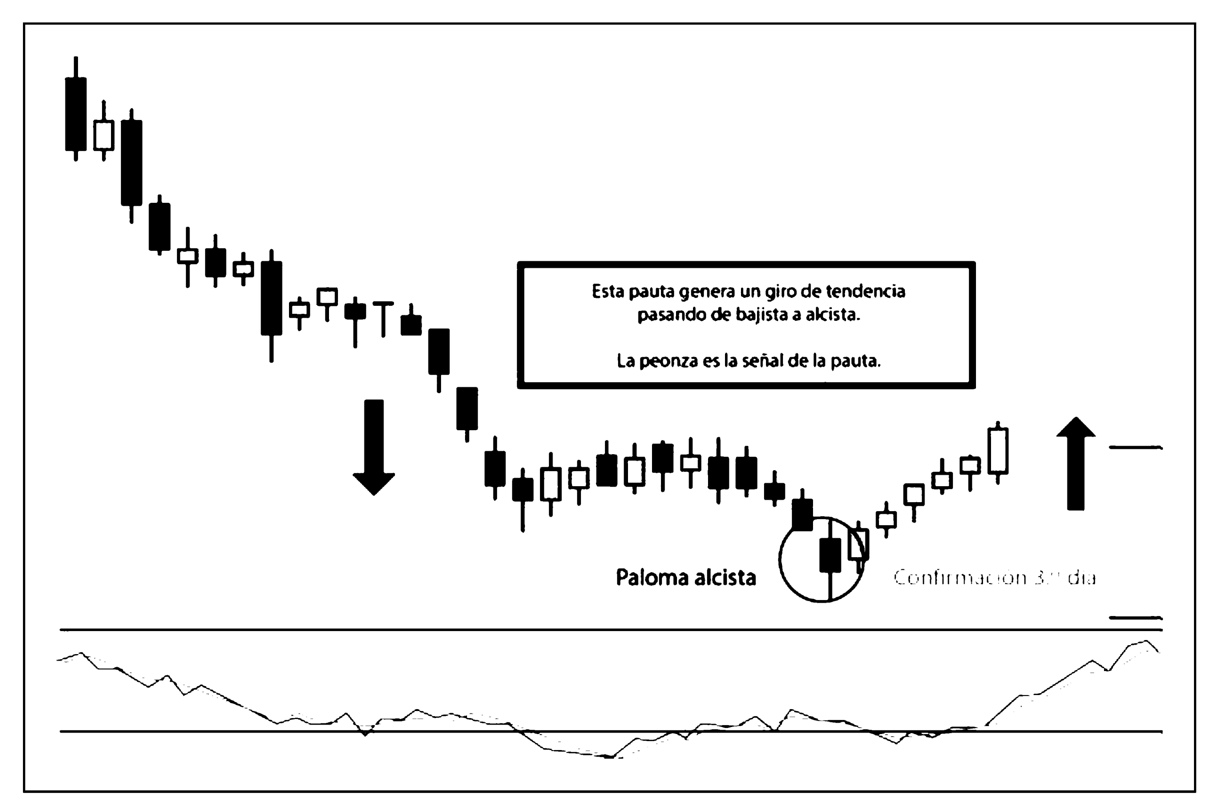


FIGURA 8-11



Recuerda siempre esperar el tercer día para dar una entrada en compra. No me cansaré de repetirlo. ¡No te precipites, pues nada es seguro! Recuerda que aquí te estás moviendo sobre probabilidades.

Este patrón funciona bien en gráficos con temporalidades de un día. Si utilizas gráficos de temporalidades inferiores, como horas y minutos, puedes interpretar el patrón en el mismo sentido, solo que la fiabilidad de la pauta en menor. En este caso, una menor temporalidad indica una menor fiabilidad.

Cruz de Harami bajista

La *bearish Harami cross* es un patrón de cambio de tendencia, de alcista a bajista, con una fiabilidad moderada. Se parte de una tendencia alcista previa que, al llegar a su zona de máximos, genera una gran vela blanca o verde. El rasgo característico del patrón es la siguiente vela, una *doji* pequeña contenida en el cuerpo de la vela anterior. Fíjate en la figura 8-12.

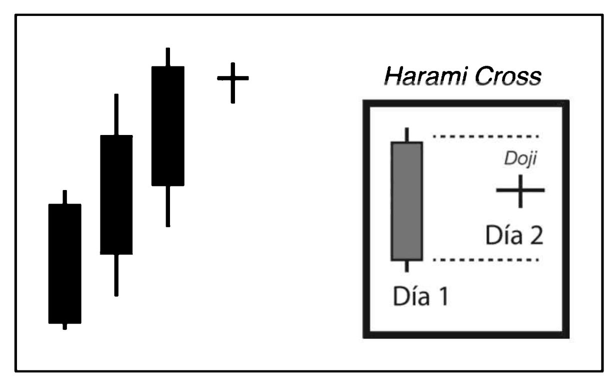


FIGURA 8-12

En cualquier caso, la tendencia precedente siempre debe corresponderse con una sucesión de velas alcistas. Esta pauta es opuesta a los patrones envolventes, puesto que la vela *doji* de pequeño tamaño nace tras una gran vela. Este es uno de los rasgos distintivos del patrón, que además requiere ser el máximo de una tendencia alcista.

La *doji* es como la oveja negra de la pauta. No tiene lógica cuando todo parece tan acorde y direccional. Es una vela de indecisión que rompe cualquier parámetro. Esta pauta sería más fiable si la gran vela verde o blanca previa fuese en realidad una gran vela roja o negra. Esto significaría un apoyo a la *doji* de indecisión y aclararía el giro venidero del mercado. Como digo siempre, es inútil entrar sin tener una confirmación y todo dependerá de los siguientes movimientos que adopte el mercado.

Por tanto, ante una pauta de dos velas con temporalidad diaria, hay que esperar a la tercera jornada para saber si vale la pena abrir una nueva posición de venta en el mercado. Un *gap* por debajo de la vela *doji*, una gran vela envolvente bajista o un cierre por debajo de la *doji* serían confirmaciones válidas.

Así pues, a la hora de operar, hay que esperar a la confirmación del cambio de sentido, de alcista a bajista. Los precios deben caer por debajo del mínimo de la vela del segundo día; o sea, por debajo de la *doji*. Como ya he dicho, si la vela del primer día es roja o negra, el patrón será más fuerte. Si tienes dudas con el stop, colócalo por encima del punto más alto. En la figura 8-13 te resumo la operativa.

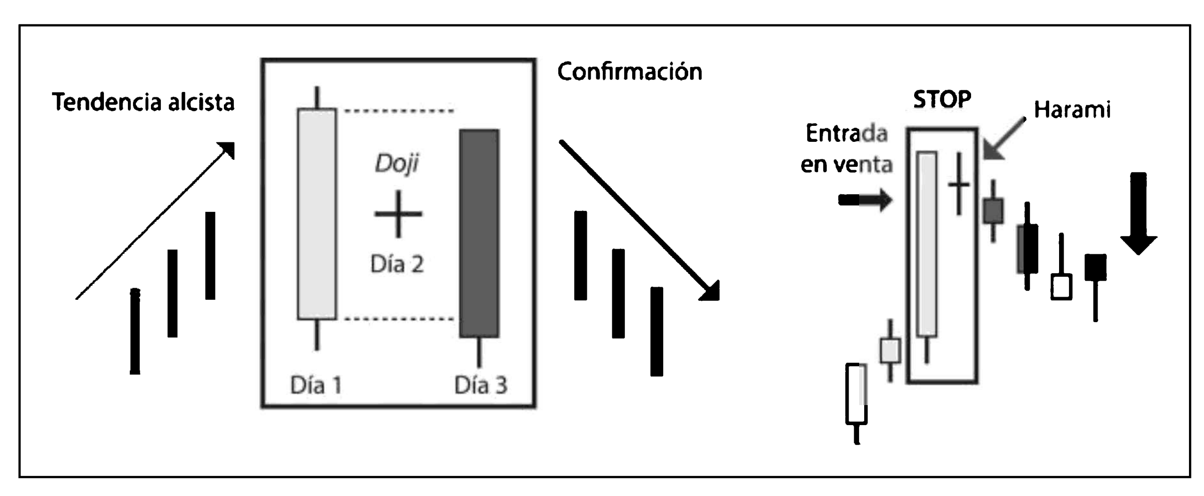


FIGURA 8-13



CONSEJO

Es muy importante la relación de la última vela con la precedente. Piensa en las velas como si fueran dinero, y seguro que les acabarás tomando cariño.

Pautas separadas alcistas

Este patrón (en inglés, *separating lines bullish*) indica una continuación de la tendencia preexistente, en este caso alcista. En un gráfico de temporalidad diaria, este patrón de dos velas se formaría de la siguiente manera:

- El primer día aparece una vela negra o roja.
- Al día siguiente se forma una vela blanca o verde. Pero aquí lo importante es que la apertura de esta nueva vela se sitúa justo en el lugar donde abrió la vela bajista del primer día.

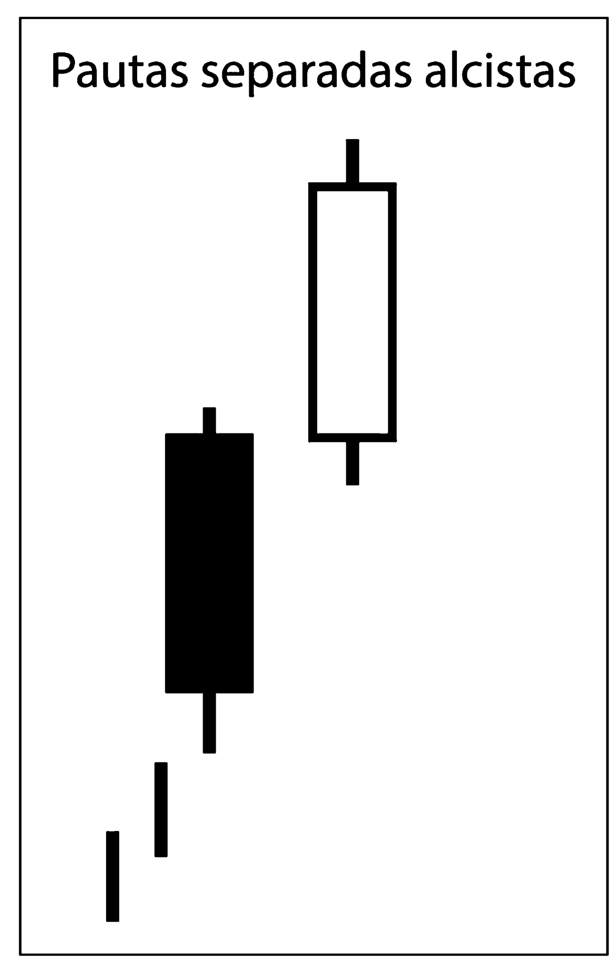


FIGURA 8-14

En la figura 8-14 puedes ver que ambas aperturas están al mismo nivel. Lo que me llama particularmente la atención de este patrón es que, por lógica, debería haber un hueco o *gap* entre la vela negra del primer día y la verde del segundo día. Sin embargo,

no es esto lo que ocurre. Es más, abren en el mismo sitio. Esta coincidencia sería el principal rasgo distintivo de este patrón de velas.

La vela negra viene a ser como un intento de oposición a la tendencia alcista que trae el mercado. A pesar de que dicha vela tiene un gran cuerpo, el intento bajista es infructuoso. De ahí que la reacción en contra del día siguiente genere una gran vela verde o blanca, que será la señal que anuncia el movimiento alcista que quiere seguir a partir de ese momento. En pocas palabras, la vela negra o roja se queda en un simple rebote del precio. La tendencia quiere seguir yendo al alza, por lo que un trader entraría en largo (comprando).

No te dejes engañar por la vela negra o roja anterior. Que la apertura de ambas velas esté en el mismo sitio es el punto de inflexión a tener en cuenta. En realidad, el hueco o *gap* estaría dentro de la vela negra, pero por la propia naturaleza del gráfico no es posible verlo. Por esta razón hay que esperar al tercer día para actuar. La figura 8-15 detalla aún más esta pauta.

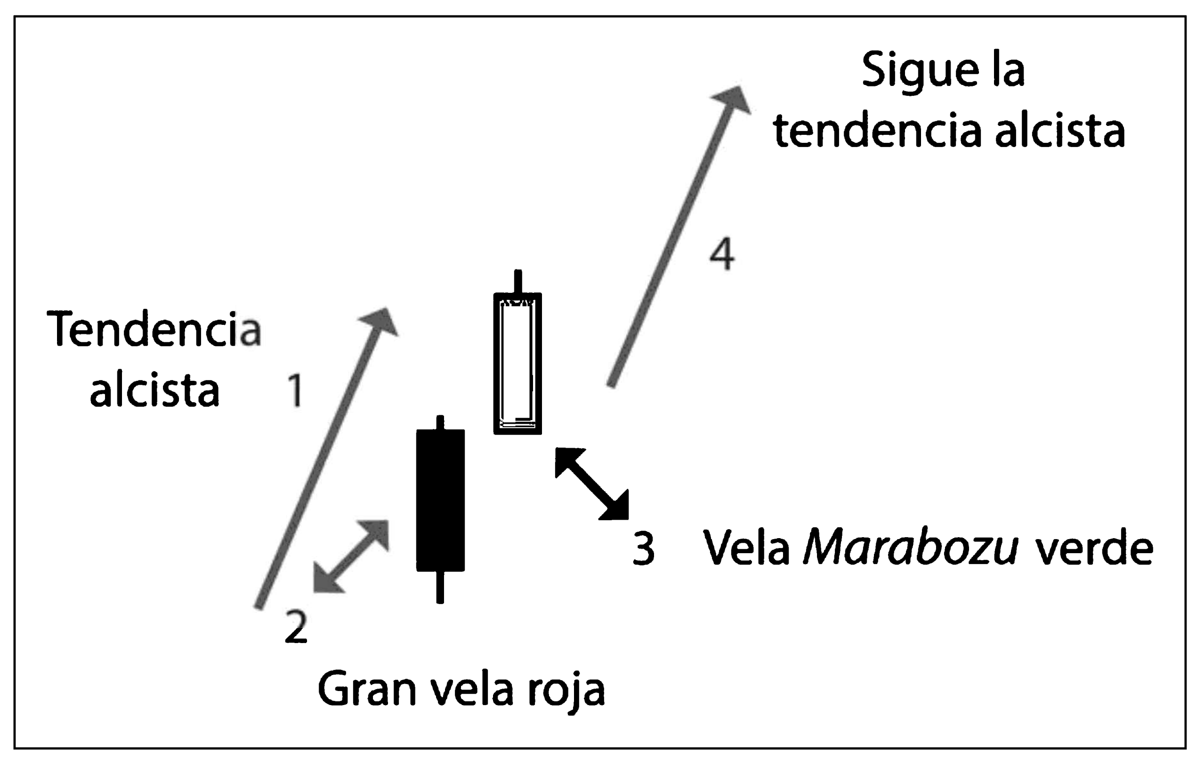


FIGURA 8-15



CONSEJO

Por tanto, un trader que quiera abrir una posición tiene que esperar. Cuando el tercer día genere una nueva vela alcista será el momento de entrar en el mercado. Si operas a largo plazo, sería recomendable esperar incluso al cuarto día para tener una mayor seguridad. No te precipites a la hora de tomar una posición, ya que está en juego tu dinero y vale la pena esperar.

Si lo recuerdas, te hablé del patrón de vela grande blanca en el capítulo anterior, al tratar las pautas de una vela de alta fiabilidad. Como siempre, hay que confirmar todas las pautas antes de actuar; no puedes entrar a locas nada más ver la formación de las velas. En cuanto a la confirmación, un hueco hacia arriba o un cierre por encima de la vela *marubozu* serviría.

Pautas separadas bajistas

Es el reflejo en el espejo del patrón anterior. Continúa una tendencia bajista que ya venía de antes y que se va a mantener. En pocas palabras, y para no repetirme, la vela blanca o verde se queda en un simple rebote del precio. La tónica de la tendencia es continuar bajista, por lo que el trader debe pensar en abrir cortos o ventas (véase figura 8-16).

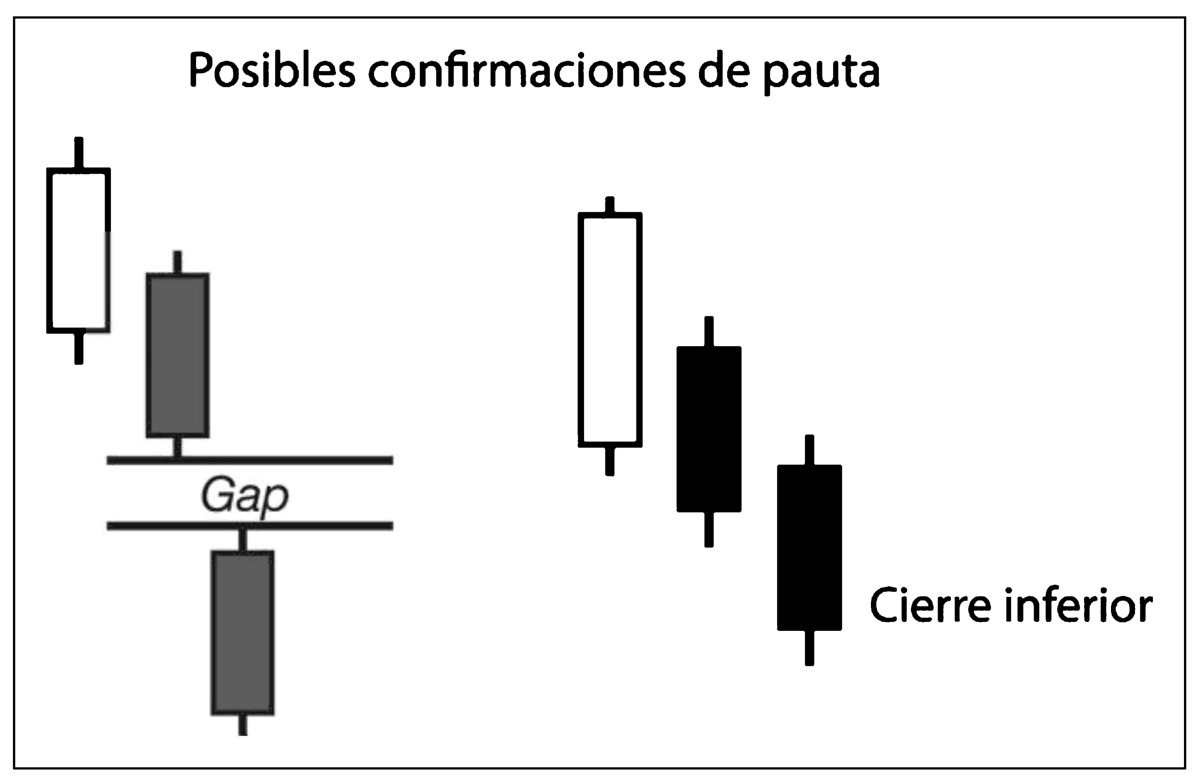


FIGURA 8-16

En cuanto a la posible operativa, hay que esperar al día siguiente. Solo al tercer día, y si sigue la tendencia bajista, estarás en predisposición de entrar. De nuevo, conviene esperar al cuarto día para mayor seguridad si operas a más larga distancia. La paciencia en la confirmación del patrón es vital si quieres tener resultados positivos.

Patrones de media fiabilidad con tres (y más) velas

Para cerrar este capítulo dedicado a las pautas de fiabilidad media, toca analizar ahora los patrones de velas más complejos. En estos casos, nos encontramos delante de figuras charlistas que son la suma del posicionamiento de las velas. Aunque es difícil confundir estos patrones con otros, es imprescindible —como siempre— contrastar las señales que envían las velas con la información que proporcionan otros indicadores.

Bajada deliberada

Esta figura, más conocida por su término en inglés (*deliberation bearish*), anuncia un cambio de tendencia. Para reconocerla en un gráfico de temporalidad diaria, debes prestar atención a lo siguiente:

- Viniendo de una tendencia alcista, primero te encuentras con dos cuerpos blancos o verdes de gran tamaño.
- La vela del segundo día cierra por encima de la vela del primero, siguiendo así la tendencia al alza.
- El tercer día la apertura es muy cercana al cierre del segundo día. Cuando muere el tercer día la vela tiene cuerpo pequeño. Este reducido tamaño de la vela es el detalle a tener en cuenta. En ciertas ocasiones hay incluso un pequeño hueco en la apertura del tercer día.

Las velas que conforman el patrón son muy pequeñas, casi de tipo peonza. Y no olvides que siempre hay que venir de una tendencia alcista muy marcada. Sin esos antecedentes, la figura no vale para nada.

Algunos analistas consideran que la *deliberation bearish* forma parte de la figura chartista denominada *tres soldados blancos*, que ya analicé en el capítulo anterior, en la sección dedicada a los patrones de alta fiabilidad de tres velas. La vela que se produce el tercer día es la que va a revelar la debilidad del movimiento y te va a avisar del final de la tendencia alcista con un inicio de giro bajista.

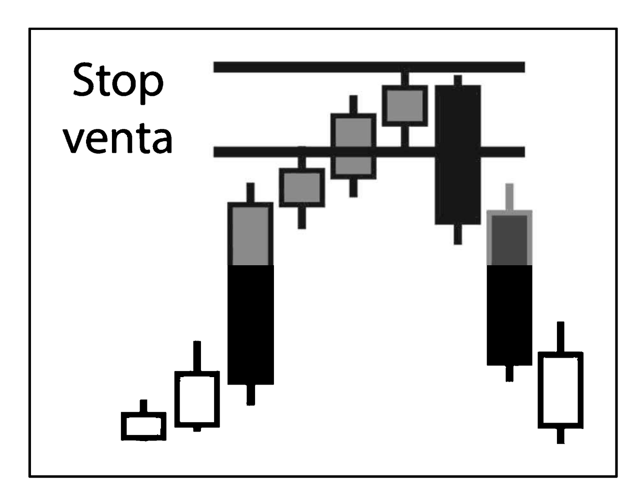


FIGURA 8-17

En la figura 8-17 puedes ver un posible desenlace después de la vela del tercer día, la cual, al ser más pequeña, revela la entrada de inversores bajistas en el valor. En esta situación, el cuarto día genera una vela roja bajista. Si te plantearas una posible

operación, la entrada debería estar cerca de la apertura de la vela del tercer día, o incluso por debajo.

En algunas ocasiones la tercera vela muere verde, mientras que en otras ya es roja. Pero tanto una como otra te muestran la debilidad de la tendencia alcista. En el caso de que sea roja, la vela se ve incapaz de continuar su recorrido y avisa del giro.



Este patrón de velas no es definitivo, sino que se limita a anunciar un potencial cambio. La confirmación vendrá de la mano de la vela del cuarto día, que irá en contra de la tendencia alcista y tendrá un bonito color rojo. Si además fuese una vela envolvente bajista, aún tendrías una mayor certeza de que la posición bajista que acabas de tomar es la correcta.

Techo de tres montañas bajistas

El *three mountains top* es un patrón de velas de lo más interesante. Anuncia un cambio de tendencia y, como todos los de este capítulo, tiene una fiabilidad media a la hora de tomar posiciones para invertir. Siempre viene precedido de un mercado en tendencia alcista, donde los toros son los absolutos reyes. Para detectar el patrón en un gráfico de temporalidad diaria, fíjate en todo lo siguiente (véase figura 8-18):

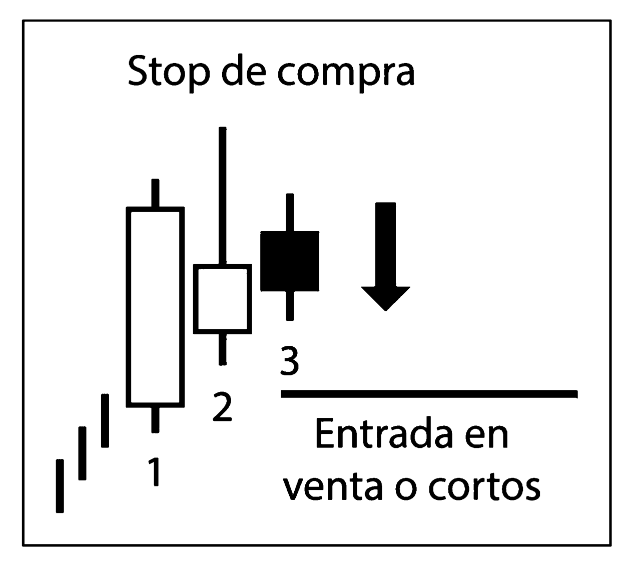


FIGURA 8-18

- El primer día se genera una llamativa gran vela verde o blanca. La tendencia alcista es potente y los compradores son mayoría.
- El segundo día se forma una estrella fugaz con cuerpo pequeño y gran cola al alza. Es la primera señal de alarma, porque ya están entrando los vendedores y la subida no se presenta tan clara, especialmente si la cola supera por arriba a la gran vela blanca. El cuerpo de la estrella fugaz deberá quedar dentro de la vela del primer día.

- El tercer día aún saltan más las alarmas. Aparece una pequeña peonza y negra (roja) que confirma la falta de potencia alcista para continuar con la tendencia que el valor llevaba hasta entonces. La peonza no puede superar la sombra de la estrella fugaz, pero sí ocupar su pabilo.

La unión de una estrella fugaz con una peonza en una zona de techo de mercado es equivalente a un "blanco y en botella"; o sea, es momento de entrar en corto. De hecho, esta pauta indica un techo de mercado, por lo que si además coincide con una resistencia importante, está invitando a los traders a tomar posiciones bajistas o cortas (echa un vistazo la figura 8-19). Esta decisión de inversión aún quedaría más reforzada si la pauta se produjese al final de una tendencia sólida con múltiples impulsos alcistas y poco volumen de continuación.

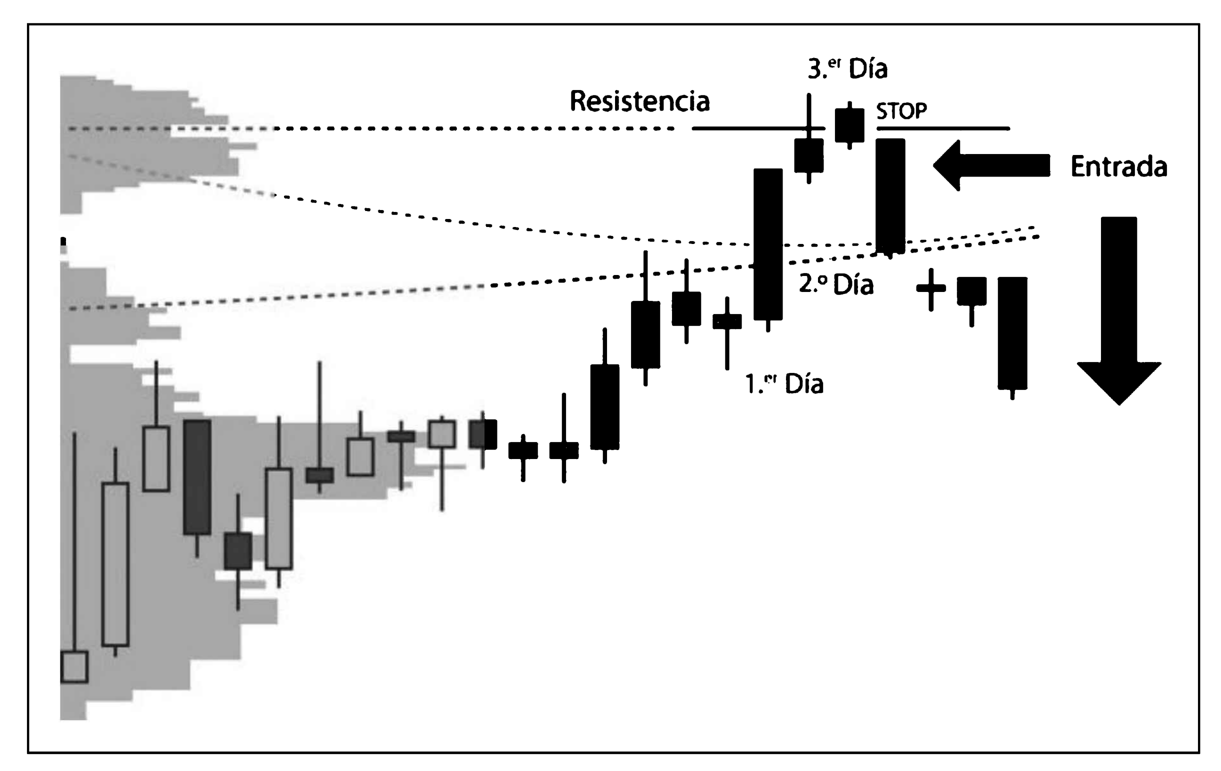


FIGURA 8-19

¿Cómo colocar los stops y encontrar la confirmación del patrón? Buena pregunta. Hay que mirar el último precio de cierre. Los precios no deben superar el último cierre más alto. Si quieres poner un stop que te proteja en caso de que los precios sigan subiendo (y no bajando como esperas), colócalo justo por encima del máximo. En la figura 8-20 puedes ver dónde colocaría yo ese stop.

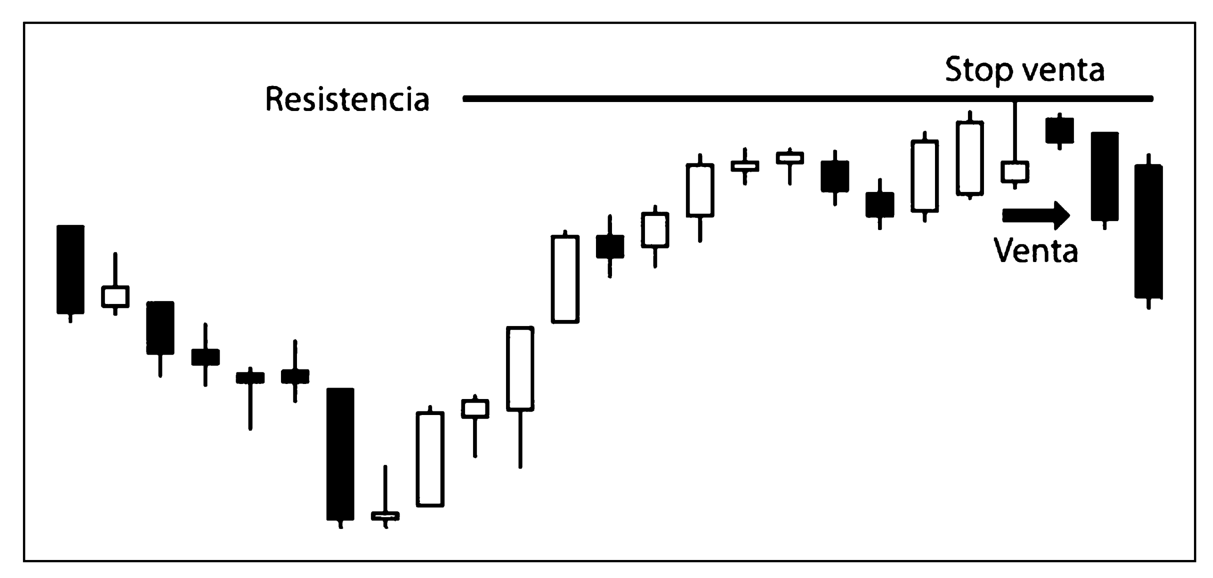


FIGURA 8-20

Avance en bloque

El *advanced block* es una pauta de velas que anticipa un cambio de tendencia en sentido contrario. En el caso que nos ocupa, el giro se produciría de alcista a bajista. Como el resto de patrones de este capítulo, el avance en bloque tiene una fiabilidad media.

De nuevo, es una pauta muy fácil de identificar, puesto que tras una gran subida motivada por la potencia de los alcistas, el precio empieza a presentar síntomas de cansancio: las velas pierden fuerza y se hacen más pequeñas. Como puedes apreciar en la figura 8-21, el rasgo distintivo más destacable son los pabilos: en un patrón de tres velas, las dos últimas muestran unas mechas más que considerables.

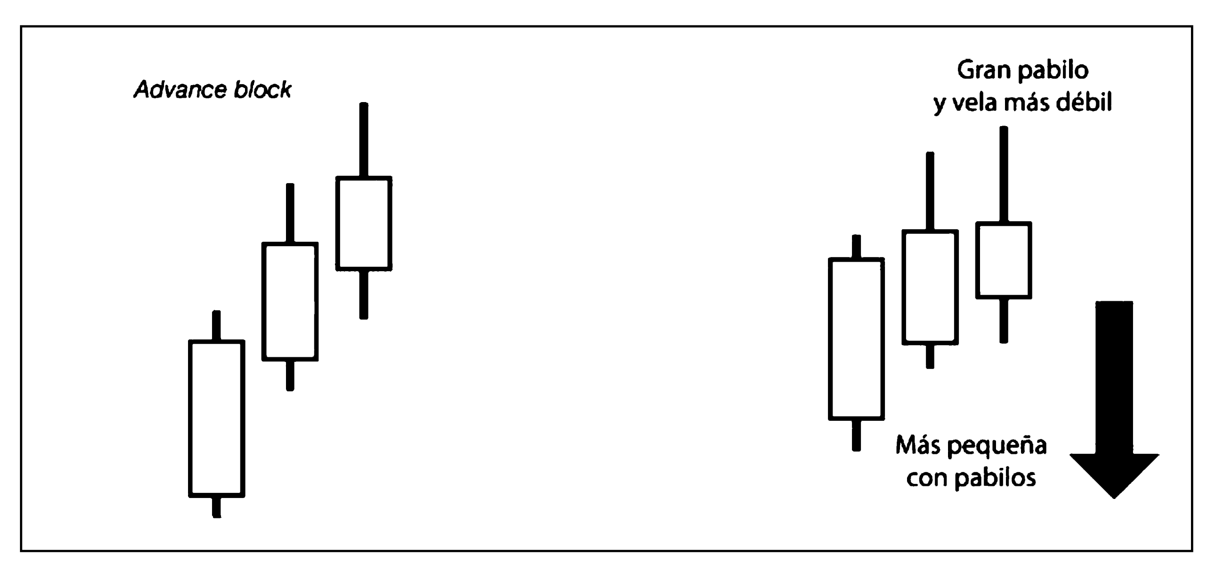


FIGURA 8-21

En un gráfico de temporalidad diaria, la pauta se compone de tres velas blancas consecutivas con máximos cada vez más elevados. La vela del segundo día tiene la apertura dentro de la vela del día precedente; y lo mismo ocurre con la tercera y

última. También puedes ver que cada día los cuerpos son más pequeños, lo que supone todo un aviso de la pérdida de fuerza de los alcistas frente a los bajistas.

Este patrón de velas es muy similar a otro que ya hemos estudiado previamente, los tres soldados blancos que ya analicé en el capítulo anterior, en la sección dedicada a los patrones de alta fiabilidad de tres velas. Sin embargo, en el avance en bloque, cada día que pasa la debilidad en la subida se hace más patente. El cambio se avecina y los traders profesionales empiezan a pensar dónde posicionar las ventas o cortos.

Es una pauta que también marca un techo de mercado. Por este motivo, el patrón anuncia un giro en la tendencia, de alcista a bajista. Las dos últimas velas con tamaños inferiores son el rasgo distintivo más claro para identificar el patrón. Tal y como se aprecia en la figura 8-22, solo hace falta que el empujón bajista empiece con una vela roja para tomar posiciones cortas.

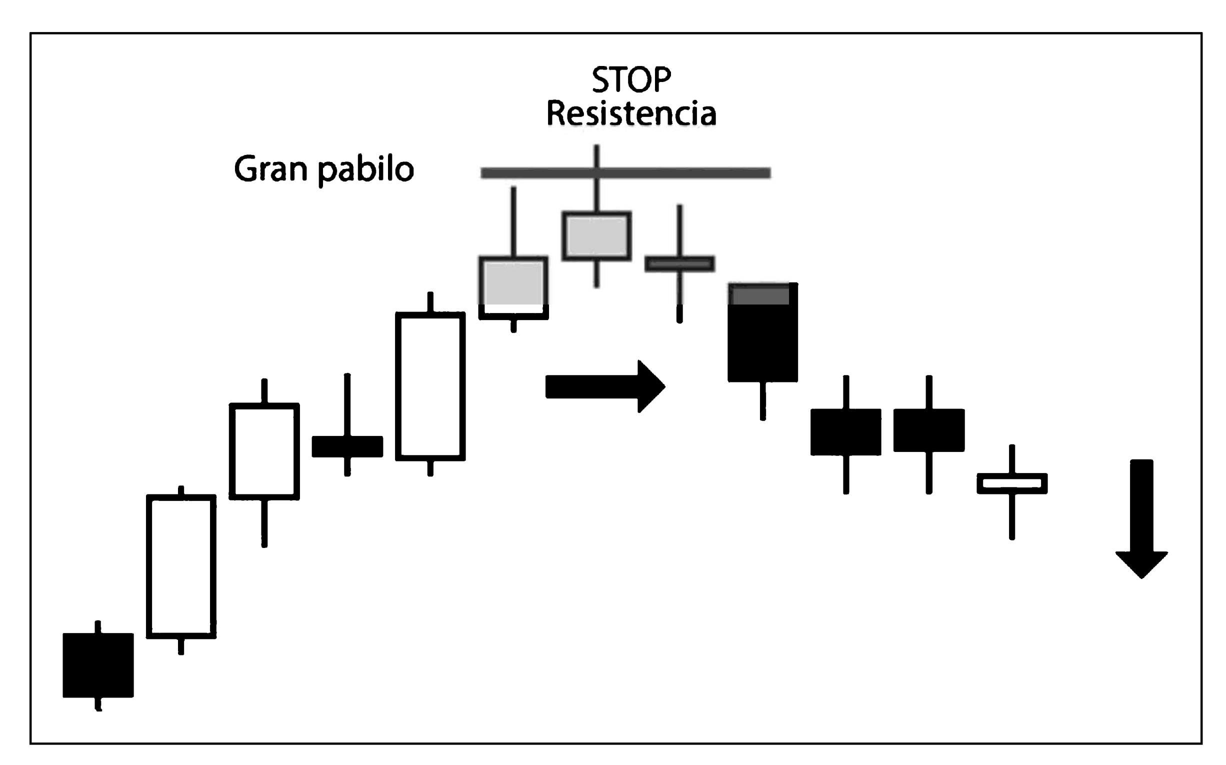


FIGURA 8-22

Así pues, lo mejor es tener paciencia y esperar a que los vendedores muestren sus cartas para entrar en el mercado. Una posible estrategia con este patrón consistiría en colocarse en corto tras una confirmación de ruptura bajista, y poner un stop de pérdidas por encima del pabilo máximo del tercer día.



LA AUTORA OPINA

El patrón de velas no es definitivo hasta su confirmación. No puedes entrar en venta solo por ver las tres velas. Es una pauta muy útil para cerrar posiciones alcistas. Es a partir de ese momento, y con los indicadores en contra de la tendencia, cuando puedes tomar posiciones.

Las tres estrellas de sur

Esta figura chartista es un patrón de velas de cambio de tendencia, de bajista a alcista, con una fiabilidad de grado medio. La tendencia precedente debe ser bajista. En un gráfico de temporalidad diaria, la primera vela es negra y tiene un gran pabilo cuyo tamaño es equivalente al del cuerpo. El patrón, que puedes ver en la figura 8-23, funciona de la siguiente manera:

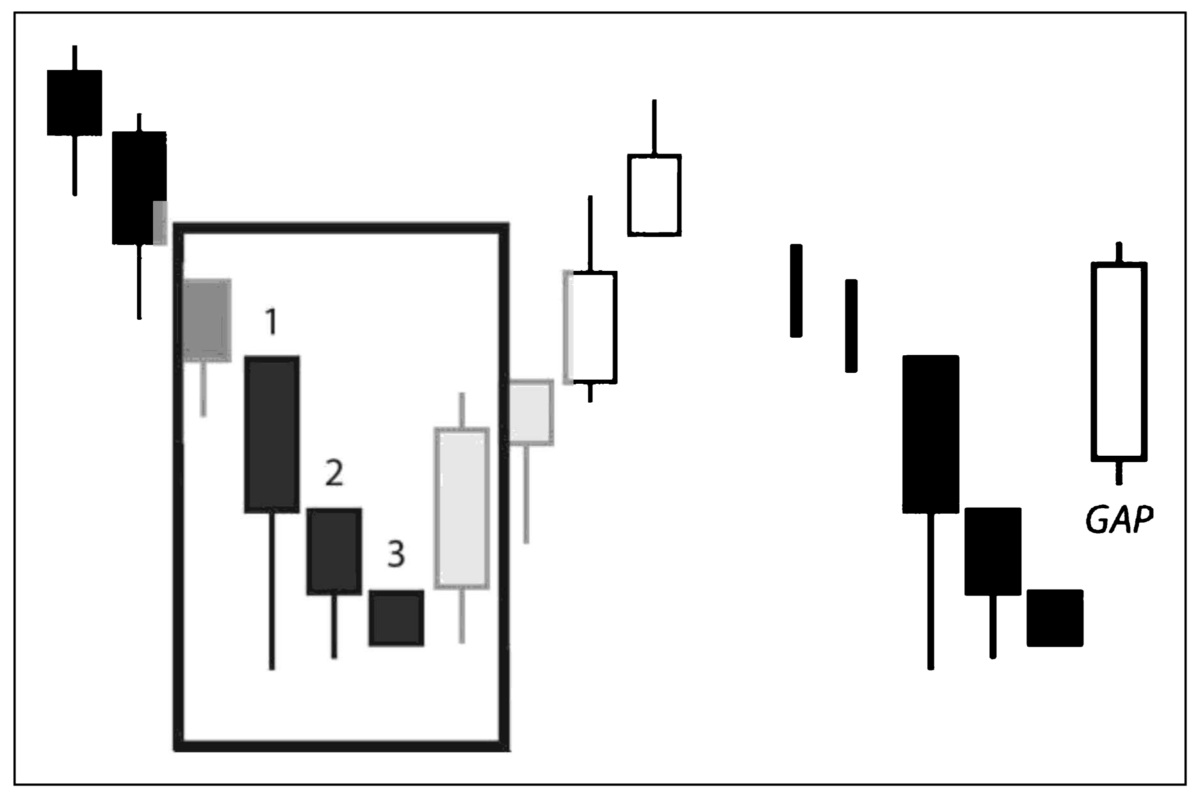


FIGURA 8-23

- El primer día aparece una vela negra o roja con un gran pabilo.
- El segundo día produce una vela idéntica a la del primero, solo que de menor tamaño. Además, el mínimo del nuevo pabilo queda por encima del mínimo del día precedente. La sensación en el mercado es de indecisión.
- El tercer día es el último. Por regla general dejará una vela también negra, que curiosamente queda contenida dentro del rango de la vela precedente. El nuevo mínimo también estará por encima del mínimo del día anterior.

La sensación que ofrece el patrón es que las velas se hacen más pequeñas cada día. Parece como si se encogieran, lo que revela que la continuación de la tendencia tiene muy poca fuerza. Las tres estrellas del sur denotan una tendencia bajista que está muriendo, con un rango cada vez más estrecho y mínimos en subida. La intención alcista puede apreciarse claramente en la vela del primer día, ya que el pabilo que deja tiene un gran tamaño.

La ausencia de potencia vendedora se manifiesta claramente a lo largo de los tres días por esos mínimos cada vez más altos. De hecho, los mínimos al alza anuncian que los compradores ya están entrando en el mercado. Asimismo, los cuerpos de las velas son

cada vez más pequeños. Es una señal de alerta de cambio de tendencia que no hay que pasar por alto.

No obstante, la confirmación es imprescindible. Se producirá cuando aparezca una vela verde al cuarto día. En el caso de que sea una vela envolvente alcista, te está invitando a entrar con una compra clara. Un hueco o *gap* también podría considerarse como una confirmación del cambio de tendencia. Al ser una pauta de una fiabilidad media, hay que tener toda la seguridad posible en la entrada.



Este patrón está altamente indicado para cerrar posiciones bajistas. Es a partir de ese momento, y con los indicadores en contra de la tendencia, cuando podrás tomar posiciones en los mercados.

Mástil emparedado

El *stick sandwich bullish* es un patrón de cambio alcista de fiabilidad media. Para reconocerlo, hay que venir en primer lugar de un mercado con tendencia previa bajista. En un gráfico de temporalidad diaria, el patrón se desarrollaría de la siguiente forma (repasa la figura 8-24):

- Lo primero que verías sería una vela *marubozu* negra (recuerda que es una vela sin mecha, o con una muy corta) que forma parte de la tendencia.
- El segundo día deja una vela grande blanca que cierra muy por encima de la primera *marubozu*.
- El tercer día se forma una *marubozu* negra con un cierre similar a la del segundo día.

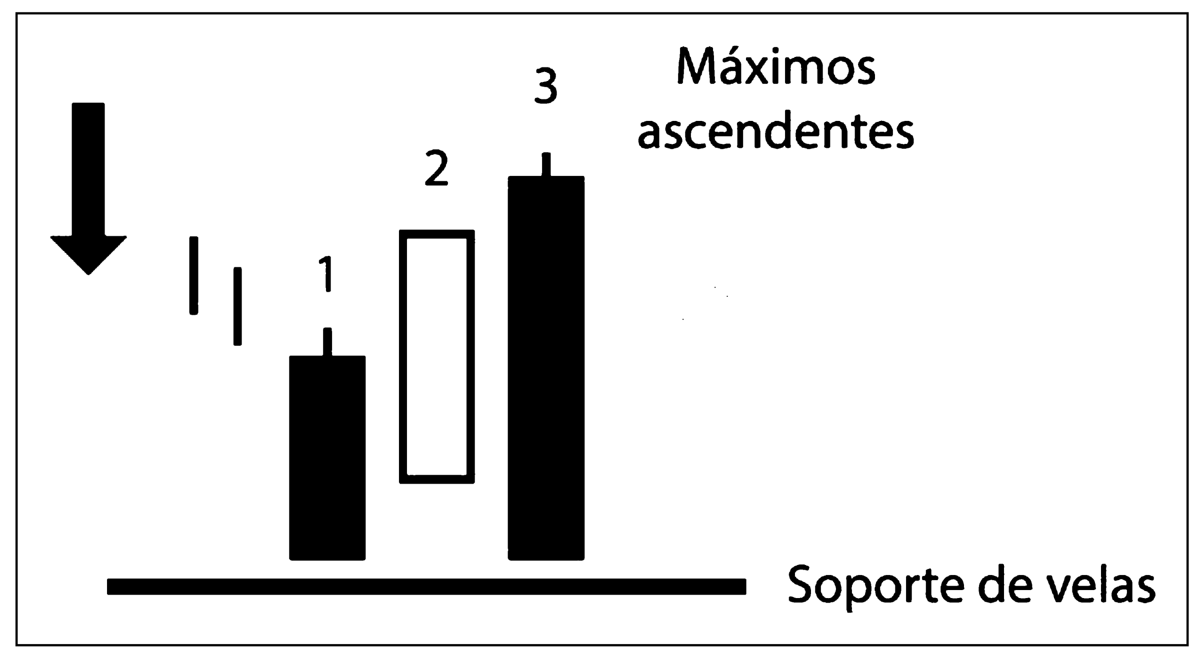
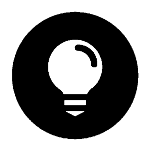


FIGURA 8-24



El sentimiento previo del mercado es bajista. Pero la lucha entre compradores y vendedores tendrá como ganadores a los toros. Sin embargo, lo curioso es que la imagen final que deja es de una vela envolvente bajista. O sea, transmite la sensación de que el mercado quiere seguir su dirección a la baja. Nada más lejos de la realidad, ya que esa envolvente bajista configurada en forma de *marubozu* solo te quiere engañar. La tendencia quiere cambiar, y el patrón indica que la tendencia se va a ir en dirección alcista. Uno de sus rasgos distintivos es su alternancia entre velas: negra, blanca y negra. Para identificar la pauta, también resulta de gran ayuda saber que siempre aparece al final del tercer impulso de una tendencia claramente bajista.

Es una pauta que marca un suelo, lo que significa que se espera un cambio de tendencia de bajista a alcista. La tercera vela envolvente quiere engañarte, pero las dos velas negras han dejado una zona de suelo muy clara, y los máximos del precio cada vez son más altos. El empuje bajista acabó; se inicia el cambio. Las fuerzas alcistas todavía no tienen el control de la situación, pero se están haciendo notar parando la bajada.



Cuando el patrón se forma en tres días, la entrada del trader debería estar por encima de la vela envolvente, justo cuando se produce un nuevo máximo superior. En ese momento, y tras confirmar con otras herramientas, hay que entrar en el mercado.



Tal vez lo más llamativo de esta pauta es la presencia de la vela envolvente bajista, también llamada *engulfing bearish*. Esta vela siempre tiene una connotación de continuación de tendencia bajista. ¡Menos en esta ocasión! Siempre hay que recordar que todo depende de su ubicación en el gráfico. Colocada al final de una tendencia bajista, es una pauta de giro alcista, así que... ¡atento!

Suelo de tres ríos alcistas

Este patrón, en inglés *unique three river bottom bullish*, anuncia un cambio a tendencia alcista que tiene una posibilidad media de cumplirse. Para reconocerlo, hay que partir de una tendencia previa bajista. En un gráfico de temporalidad diaria, este sería el desarrollo de los acontecimientos (véase figura 8-25):

- El primer día se produce una gran vela negra, que forma parte de la tendencia.

- El segundo día deja una vela martillo, cuya sombra inferior marca un nuevo mínimo por debajo del precedente (sin embargo, el cuerpo de la vela está dentro de la vela anterior).
- El tercer día se forma una peonza de cuerpo verde o blanco, que además coincide con la sombra de la vela del día anterior.

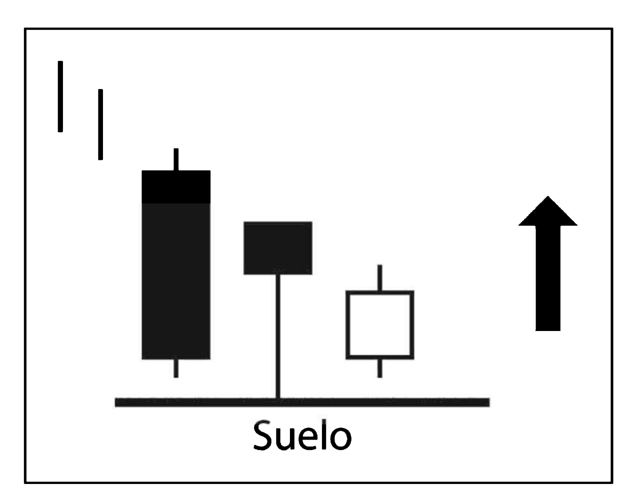


FIGURA 8-25

El sentimiento del mercado es bajista, pero la lucha entre compradores y vendedores tendrá como ganadores a los toros. En el momento en que se empieza a crear el patrón, la lateralidad gana peso. La confirmación del cambio de tendencia, de bajista a alcista, se produce cuando no se supera la cola de la vela martillo en los días siguientes y, en cambio, se rebasa su máximo.

Este patrón es claramente reconocible debido a la aparición del martillo en el suelo de mercado (fíjate en la figura 8-26). Como vela única representa un cambio de tendencia; acompañada de la peonza te da seguridad. Es una pauta suelo, lo que significa que se espera un cambio de tendencia de bajista a alcista. La vela martillo siempre es muy significativa. Suele aparecer en zonas donde hay líneas de soporte, o también con un RSI que esté en sobreventa. El empuje bajista acabó y se inicia el cambio.

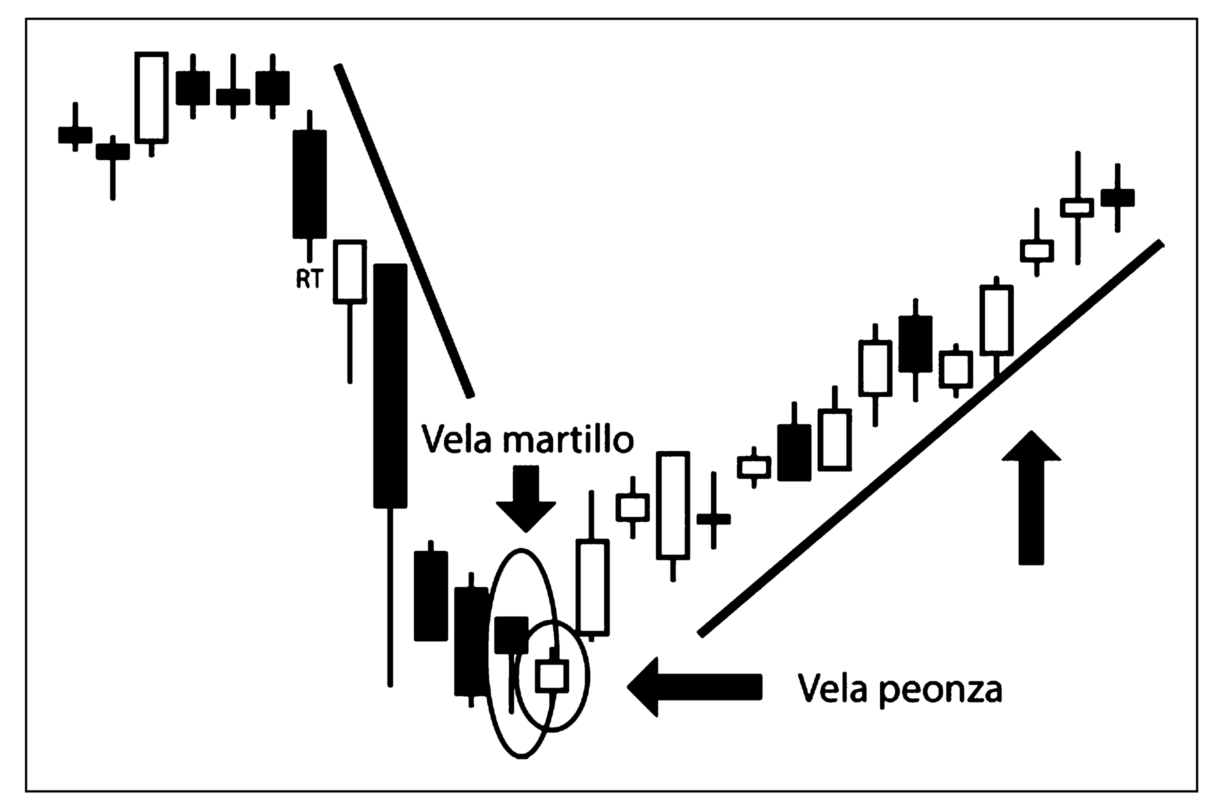


FIGURA 8-26

Las fuerzas alcistas todavía no tienen el control de la situación, pero ya se están haciendo notar y han parado la bajada. Cuando se forma este patrón de tres velas a lo largo de tres días, la entrada de un trader debería estar por encima de la vela martillo. La confirmación se produce al cuarto día, ya sea con una vela grande verde o con un posible hueco al alza.



ADVERTENCIA

Este patrón de velas no es definitivo; de hecho, la continuación no está asegurada. Lo más importante del patrón es la vela martillo, que no solo sirve para identificarlo, sino que también es un síntoma de la fuerza impulsora alcista. A su vez, la peonza te da seguridad. Como siempre digo, es importante fijarse en los indicadores para decidir las entradas.

Pauta triple con *gap* bajista

Esta pauta, en inglés *downside gap three*, no es una de las más conocidas en el mundo del trading. Es una confirmación de continuación de tendencia bajista y tiene una calificación de cumplimiento media. En un gráfico de temporalidad diaria, se manifiesta de la siguiente manera (véase figura 8-27):

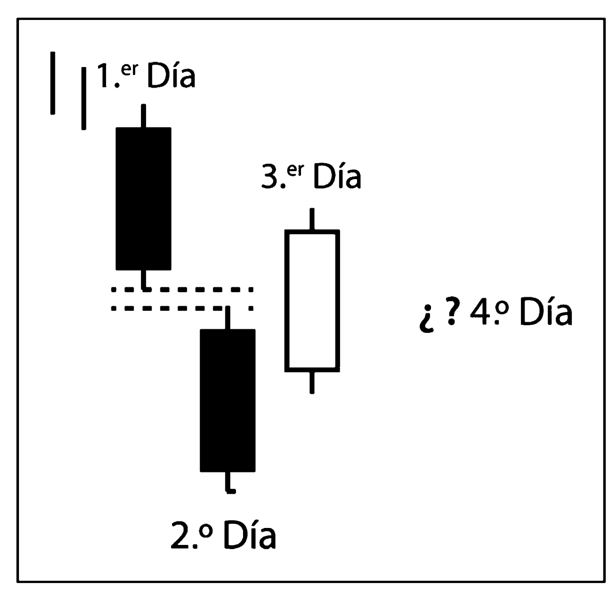


FIGURA 8-27

- El mercado tiene una tendencia bajista bastante fuerte. El primer día se forma una vela grande roja.
- El segundo día aparece una segunda vela roja bajista, pero... ¡ojo! Hay un *gap* entre ellas que facilita mucho la identificación del patrón. Lo normal sería que el mercado siguiese bajando, sin embargo...
- El tercer día viene la sorpresa: una gran vela blanca o verde cuya apertura estará situada dentro del cuerpo de la vela negra del segundo día. Esta tercera vela nace con mucha fuerza rompiendo el techo de la segunda, cubriendo el *gap* por completo y adentrándose triunfalmente en el cuerpo de la vela del primer día.

El rasgo más característico del patrón quizá sea el *gap* a la baja, que los estadounidenses denominan *falling window*, y que te invita a abrir una posición en corto.



CONSEJO

Fíjate sobre todo en que la vela grande blanca o verde del tercer día supera el techo de la precedente y cubre el *gap*. Esta situación debería verse como el típico retroceso del precio (o zona de descanso) después de la caída. En la figura 8-28 tienes la explicación gráfica de este concepto. Espera siempre a la confirmación que se producirá al cuarto día con la vela que genera el mercado.

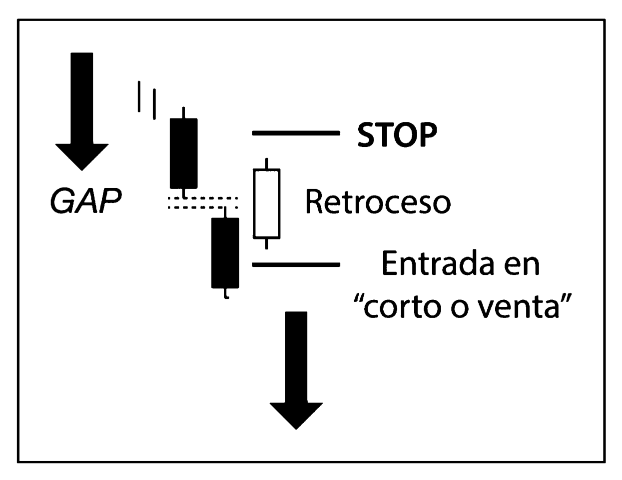


FIGURA 8-28

El cuarto día puede producir una vela verde, roja o incluso varias velas. Hay que esperar a la continuación de la tendencia bajista tras el cierre del hueco y la vela verde. Por tanto, mejor tomar posiciones bajistas en la base de la vela del tercer día, y colocar el stop por encima de la misma.

Pauta triple con *gap* alcista

Esta pauta es el contrario exacto del patrón anterior, por lo que será una invitación a abrir posiciones en largo o en compra. En la figura 8-29 tienes el esquema visual del patrón.

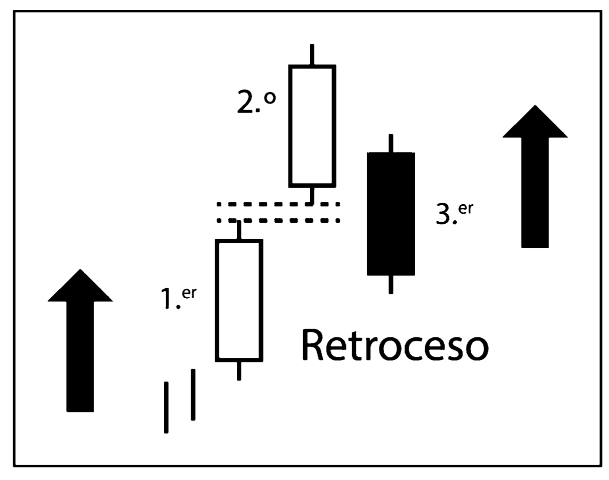


FIGURA 8-29

Presta mucha atención a que, durante el tercer día, la vela grande roja o negra supera el suelo de la precedente y cubre el *gap*. Tómate esta situación como el típico retroceso del precio (o zona de descanso) tras la primera subida importante. Espera siempre a la confirmación, que vendrá el cuarto día con la vela que genere el mercado.

Deserciones alcistas y bajistas

Y, para cerrar el capítulo, voy a subir el número de velas del patrón hasta llegar a cinco. Ya ves, pasamos de tres velas a cinco directamente. Pero todo sigue funcionando

como siempre: las deserciones alcistas y bajistas son un patrón de media fiabilidad.

El *bullish breakaway* ("deserción alcista") es un patrón de cinco velas que indica un cambio de tendencia, de bajista a alcista. Como viene siendo habitual, hay que estar operando con un instrumento financiero que tenga tendencia bajista. En un gráfico de temporalidad diaria, seguiría este esquema (véase figura 8-30):

- El primer día aparece una vela negra de gran cuerpo.
- El segundo día el cuerpo de la vela sigue siendo negro, pero su tamaño es más pequeño. El detalle a tener en cuenta es que deja un hueco o *gap* entre ambas velas.
- La vela que aparezca al tercer día podrá ser blanca/verde o negra/roja.
- En el cuarto día el color tampoco importa. Pero el tamaño, sí: el cuerpo tiene que ser pequeño. La *microtendencia* son máximos descendentes consecutivos.
- El quinto día será el que marca la salida de la fuga alcista, cuyo detonante será una gran vela blanca. La característica distintiva de esta gran vela blanca es que cierra el interior del hueco que dejó el gráfico entre la primera y la segunda velas del patrón.

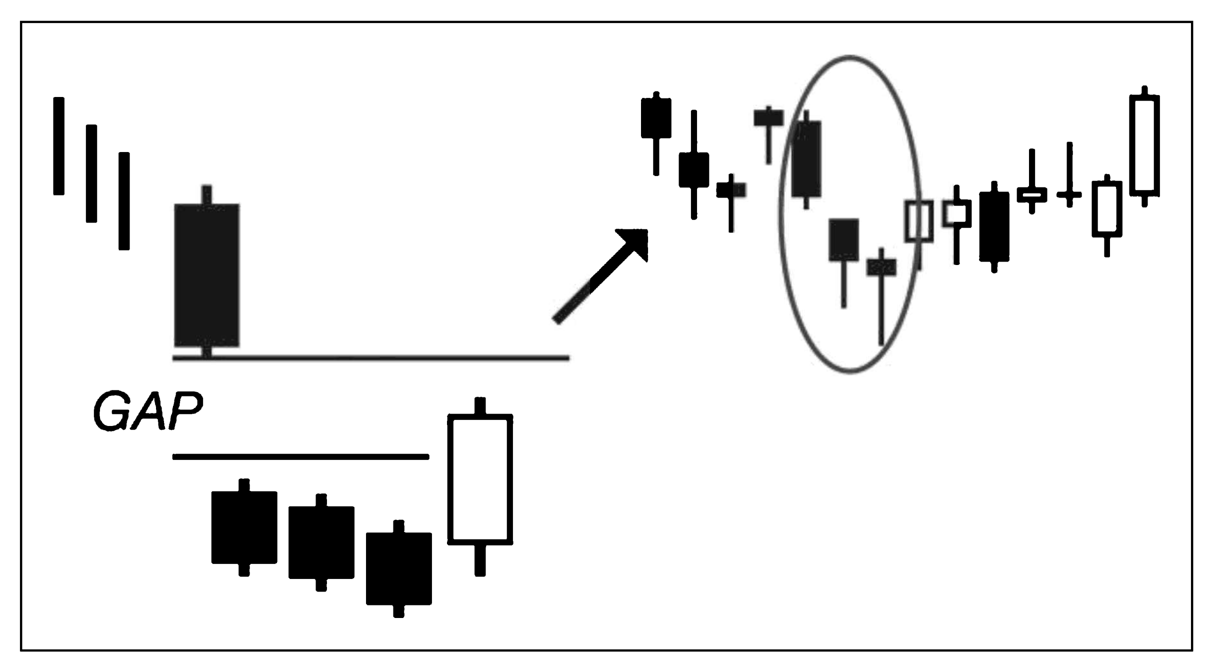


FIGURA 8-30



¿Y qué debería hacer un trader ante este patrón? La tendencia bajista se acelera con el *gap*, que a continuación da lugar a un puzle de velas que sigue esa misma dirección. Lo importante es que el *gap* no se cierra con la quinta vela. La confirmación se producirá al sexto día, y es entonces cuando debes abrir una posición en compra. La confirmación es lo que envía la señal de entrada a un trader profesional. Recuerda que lo ideal es ver el patrón en un gráfico dividido en temporalidades de un día.



El trading es paciencia. Jamás hay que adelantarse a un patrón porque creas que se va a hacer realidad. Este patrón de velas no es definitivo; de hecho, la continuación no está asegurada.

Este patrón también puede darse a la baja. En este caso, tendrás que estar operando con un instrumento financiero que lleva una tendencia alcista. De nuevo, la temporalidad del análisis debe ser diaria. Aquí la tendencia alcista se acelera con un *gap*, que da paso a unas velas que también se mueven en la misma dirección alcista. Lo importante es que el *gap* no se cierra con la quinta vela. De nuevo, la confirmación se producirá al sexto día y es entonces cuando abrirás una posición en venta. En la figura 8-31 tienes el esquema gráfico de la operación cuando el patrón es a la baja.

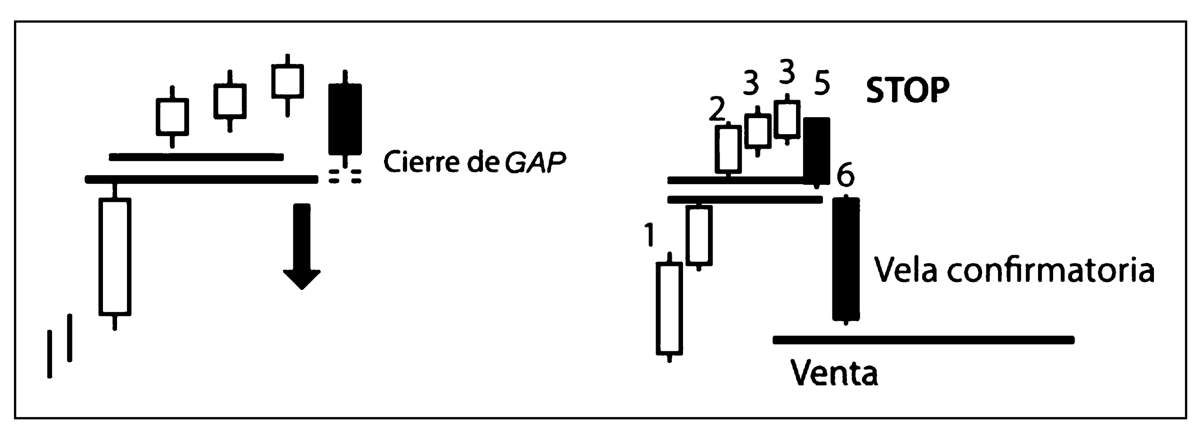


FIGURA 8-31

Capítulo 9

Donde las dan, las toman: patrones de baja fiabilidad

EN ESTE CAPÍTULO

Las precauciones de la baja fiabilidad

Apoyos ceñidos, alcistas y bajistas

Patrones de baja fiabilidad con múltiples velas

Si en los dos capítulos anteriores me he dedicado a describir los patrones de fiabilidad alta y moderada, por lógica toca ocuparse ahora de aquellos con pocas probabilidades de cumplimiento. Así que siéntete bienvenido al mundo de los patrones de baja fiabilidad, aunque es posible que ahora mismo te estés haciendo una pregunta que tiene toda la lógica del mundo..., ¿y qué sentido tienen, si hay pocas probabilidades de que se cumplan?

Ni que decir tiene que si ves un patrón de fiabilidad alta o media, ya puedes olvidarte de los de bajo cumplimiento. Pero, en ocasiones, un patrón de esta clase te salva el día. Por un lado, debido precisamente a su baja fiabilidad, llaman menos la atención que el resto. O sea, aquí va a haber menos invitados a la fiesta haciendo lo mismo que tú. Y, por otro, si los combinas con un buen uso de los indicadores, pueden permitirte detectar los movimientos en el mercado antes que nadie y, por tanto, abrirte la puerta a aprovechar al máximo un posible cambio de tendencia. Los caminos menos trillados son siempre más peligrosos, pero suelen reportar las mejores recompensas.

Por cierto, para aprovechar al máximo los contenidos de las próximas páginas, te recomiendo que revises el capítulo 6, en especial la sección dedicada a las velas *doji* y a las peonzas ("Velas con nombre propio"). Como pronto descubrirás, este tipo de velas aparecen con bastante frecuencia en esta clase de patrones. Así que, sin mayor dilación, ¡vamos a ver los últimos patrones del libro!

Patrones de baja fiabilidad con una vela

A estas alturas supongo que ya intuyes que si vamos a estudiar patrones de baja fiabilidad compuestos de una sola vela, estamos entrando entonces en una zona donde hay que extremar las precauciones. Todo lo dicho en capítulos anteriores sobre la importancia de esperar a la confirmación, así como sobre la necesidad de utilizar indicadores para estar bien seguro de la operativa, se eleva aquí a su máximo exponente. Dicho esto, vamos a adentrarnos en territorio salvaje.

Apoyo ceñido alcista

Esta pauta es un patrón de cambio alcista, aunque no me cansaré de repetir que su fiabilidad es baja. Como es lógico, el primer requisito es una larga tendencia bajista precedente. El día que se produce esta pauta primero hay un *gap* a la baja. A continuación, los precios comienzan a subir durante el día y cierran cerca del punto máximo de la jornada. La vela que deja el patrón es de color blanco o verde, apenas tiene mecha inferior y muy poco pabilo superior. Representa un contraataque de las tropas de guerra alcistas ante el *gap* de la apertura, que provocó un pánico vendedor. Cuanto más largo sea el cuerpo de la vela verde o blanca, más resistencia están ofreciendo los alcistas frente a las hordas bajistas que dominan el gráfico. Y, además, mayor fiabilidad tendrá el patrón.

En resumen, esta pauta te está diciendo que el mercado trae una tendencia bajista. Por ende, lo primero que ven los traders es una fuerte bajada del precio. Sin embargo, las tropas alcistas enseguida toman el control de la situación y, seguramente tras romper algún soporte, consiguen que el precio empiece a subir para preocupación de los que tienen posiciones en corto. En la figura 9-1 tienes una visión de conjunto de todo lo ocurrido, sobre un gráfico de temporalidad diaria.

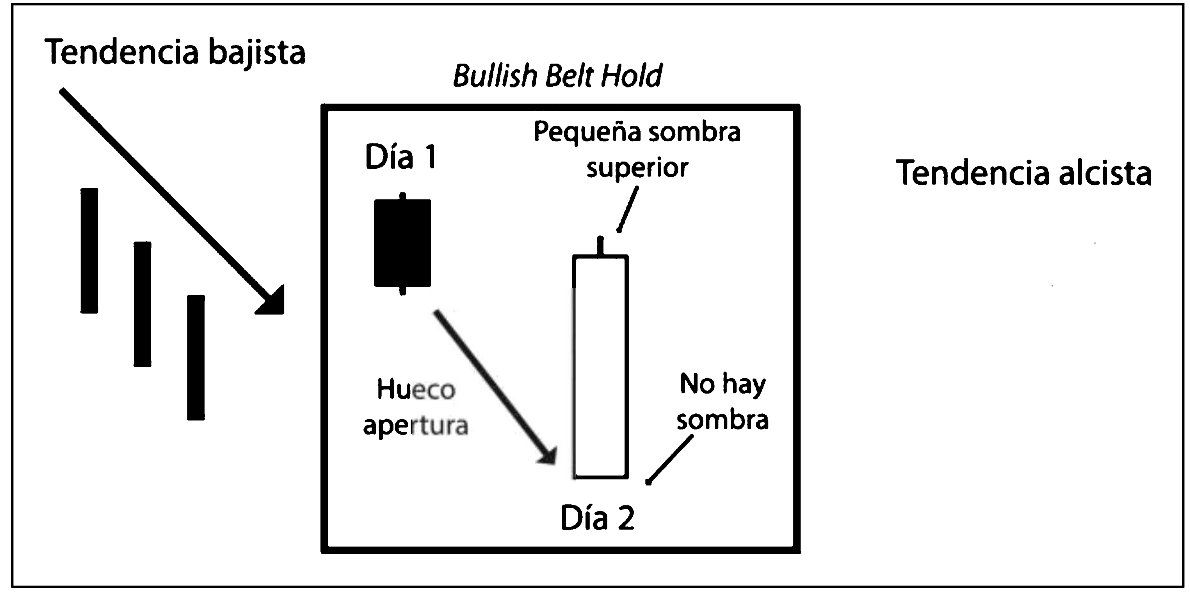


FIGURA 9-1

Como comentaba al introducir este apartado, es imprescindible tener una confirmación al día siguiente, que suele adoptar la forma de una gran vela blanca o verde, de un *gap* o hueco al alza o bien de un cierre superior al del día precedente.



RECUERDA

Una vela sola no tiene el mismo peso que los patrones más complejos, pero si hay confirmación su fiabilidad aumenta. Recuerda que este patrón tiene que estar al final

de una tendencia bajista. Pero lo más importante, y que te ruego que no olvides, es que tienes que colocar un stop de protección por si se rompen los mínimos del apoyo ceñido alcista.

Apoyo ceñido bajista

Esta vela es un patrón de cambio bajista, lo que significa que se produce tras una larga tendencia alcista. El día que aparece el patrón primero se forma un *gap* al alza, pero entonces los precios comienzan a bajar y cierran cerca del punto mínimo de la jornada. La vela que deja tiene muy poco pabilo inferior y carece de mecha superior (es un tipo de vela *marubozu*). La pauta implica un contraataque de las tropas de guerra bajistas ante el *gap* de la apertura, que provocó una fiebre compradora.



Cuanto más largo sea el cuerpo de la vela roja o negra, más resistencia estarán ofreciendo los bajistas frente a las tropas alcistas que hasta entonces dominaban el gráfico. Además, más seguridad tendrá este patrón de vela única.

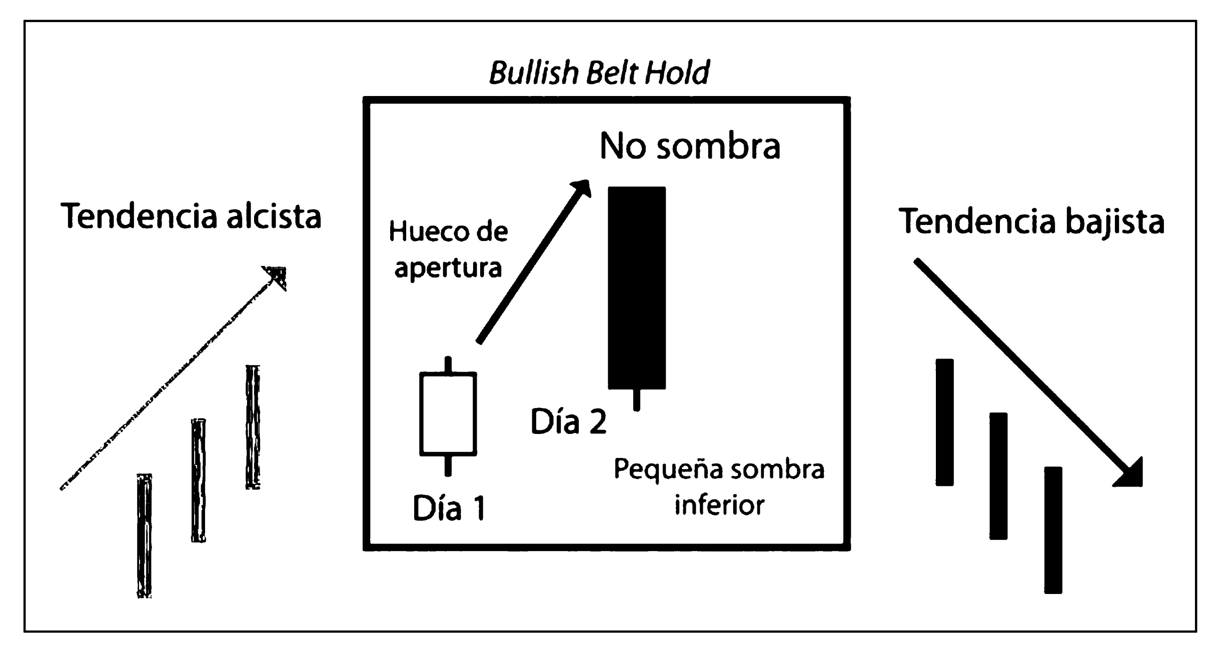


FIGURA 9-2

La figura 9-2 te resume lo que pasa durante la formación del patrón. Primero el mercado viene con una tendencia alcista anterior, y por eso los traders ven una fuerte subida del precio. Pero la duración del clímax es breve, porque los bajistas se preparan para tomar las riendas. Tras romper seguramente algún tipo de resistencia, el precio baja para preocupación de los que tienen abiertas posiciones en compra.

En la figura 9-3 puedes ver la evolución del patrón en su conjunto. Aunque es más fiable cuando se utiliza en gráficos diarios, sigue necesitando confirmación al día siguiente. Al revés de lo que ocurría en el apoyo ceñido alcista, la confirmación viene

de la mano de una gran vela roja o negra, de un *gap* a la baja o de un cierre inferior al del día precedente.

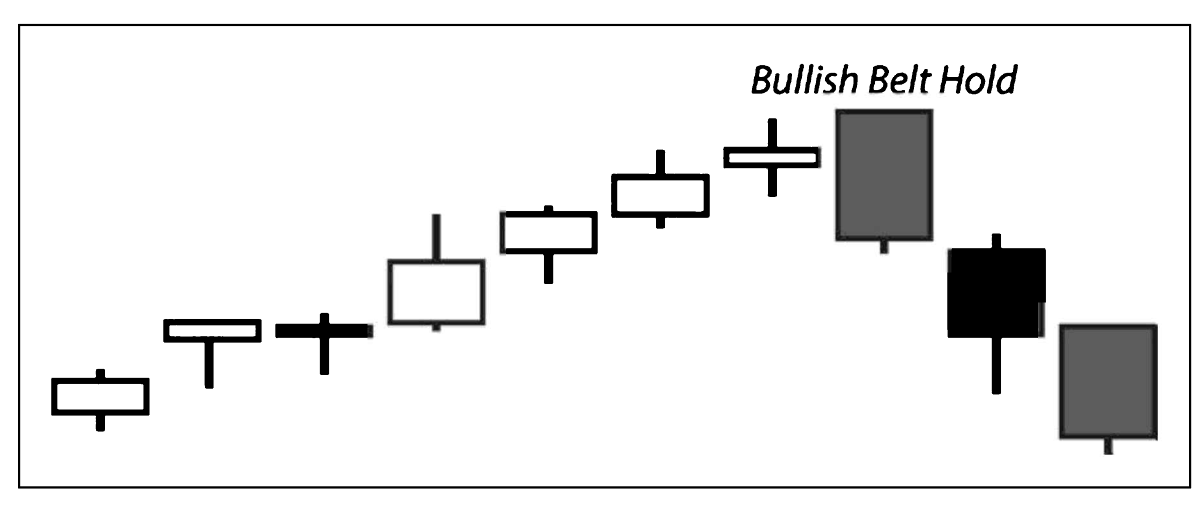


FIGURA 9-3



RECUERDA

Todo lo que primero es alcista luego se vuelve bajista, y viceversa. Pero lo más importante, y que te ruego que no olvides, es que debes colocar un stop de protección si se rompen los máximos del patrón. Puedes utilizar esta pauta y la anterior con cualquier instrumento financiero.

El martillo invertido

Vamos a seguir la ruta con un patrón de cambio de tendencia, que modificará la dirección bajista por otra alcista. Como ocurre con todos los patrones de baja fiabilidad, debe vincularse a algún indicador tipo RSI con divergencias.

El martillo tiene un cuerpo pequeño, con un cierre que está cerca de la apertura, y su color puede ser blanco o negro. Hay que tener en cuenta que su sombra superior debe medir el doble que el cuerpo y que aparece tras una tendencia bajista. Echa un vistazo a la figura 9-4, donde tienes una síntesis del patrón.

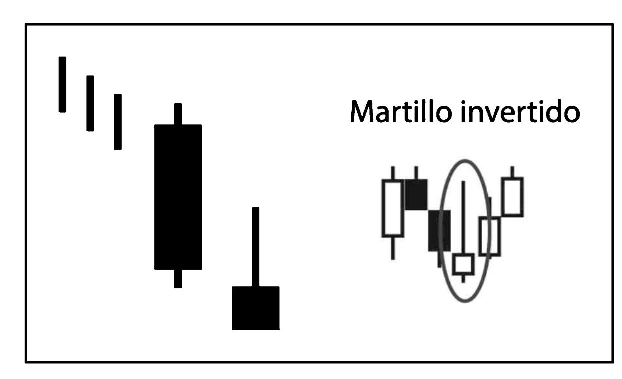
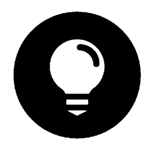


FIGURA 9-4

A diferencia de otras pautas, aquí no se requiere un *gap* o hueco previo. Es suficiente con que el martillo esté al final de la tendencia bajista. Tras su aparición al final de la estructura, se da por terminada la tendencia bajista y se inicia un nuevo ascenso con velas verdes tras las caídas precedentes. Representa una señal de alerta que adquiere mayor relevancia cuando está vinculada a algún indicador que anticipa un cambio de dirección. Por sí sola podría llevarte a abrir posiciones erróneas.



En ocasiones el cambio real se produce al día siguiente. Por esta razón es importante ver dónde abre al día siguiente la vela nueva. Si abre por encima del cuerpo real del martillo invertido, los que vengan en corto del día anterior estarán perdiendo dinero, mientras que los alcistas empezarán a cubrir sus pérdidas. Asimismo, al abrir por encima del cuerpo, la tendencia alcista queda aún más reforzada.



La ubicación de las velas en las tendencias es muy importante. Una vela martillo invertida solo puede considerarse como tal si aparece al final de una tendencia. No tiene ningún sentido si aparece a mitad de un impulso. En análisis técnico, la zona donde aparecen los patrones lo es todo.

Patrones de baja fiabilidad con velas múltiples

A diferencia de capítulos anteriores, he decidido agrupar todos los patrones de más de una vela dentro de un mismo apartado. La razón es sencilla: he querido extenderme con las pautas que ofrecen ciertas garantías y pasar un poco por encima por las que obtienen unas tasas de cumplimiento relativamente bajas. Te hablo de ellas porque el saber no ocupa lugar, pero si puedes utilizar los patrones que he descrito en capítulos anteriores, no lo dudes y ve a por ellos. Sin embargo, aunque estos patrones sean de fiabilidad baja, su composición a partir de varias velas les da un poquito más de seguridad. Solo es un poquito, pero a veces marca la diferencia.

Líneas encontradas bajistas

Este patrón de dos velas, denominado en inglés *meeting lines bearish*, es un patrón de confirmación o cambio. Requiere una tendencia alcista precedente y el patrón indica que hay probabilidades de que experimente un buen giro.

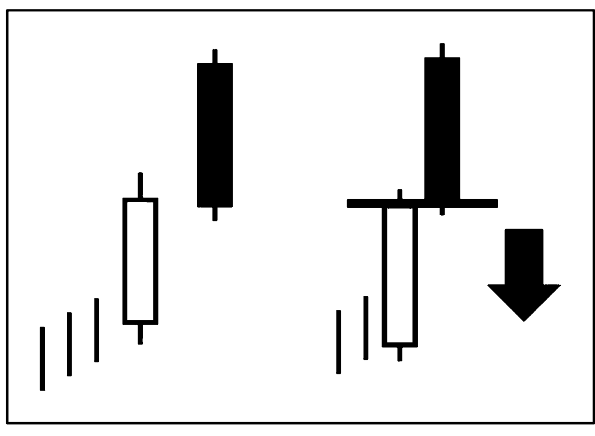


FIGURA 9-5

Su identificación no entraña problemas, pues genera una vela blanca de gran tamaño (véase figura 9-5). Tras la última vela verde o blanca de la tendencia alcista, el segundo día empieza con una apertura de mercado que está por encima del cierre del día anterior. El mercado se irá moviendo como le apetezca durante todo el día, pero lo interesante es que a la hora de cerrar la vela que queda es negra o roja. ¡Y atentos! Porque su cierre estará en el mismo lugar que el del día precedente, o muy cerca del mismo. Esa coincidencia en los cierres será lo que te ayudará a identificar el patrón.



ADVERTENCIA

Es muy importante que la vela negra o roja no llegue a entrar en el cuerpo de la blanca. Si fuese así, estarías ante otra pauta de velas; ya no serían líneas encontradas bajistas. Recuerda que esto siempre es una batalla entre alcistas y bajistas. Por tanto, también podría ser que los alcistas experimenten un rebote porque la presión bajista no es lo suficientemente intensa como para romper sus defensas. Pueden pasar muchas cosas, por eso la pauta es de baja fiabilidad.



LA AUTORA OPINA

Para mí, la belleza de esta pauta radica en la confirmación que viene de la tercera vela. Solo al tercer día podrás estar seguro de que el precio se ha girado de alcista a bajista y de que va a haber un nuevo rebote. Intenta encontrar entonces entradas de venta en temporalidades inferiores de 3 o 5 minutos.

Aunque sea una pauta de baja fiabilidad, hay que prestarle atención y no se merece que la descartes de buenas a primeras. Como siempre digo, las pautas ganan importancia si se confirman. Al principio son como un radar que alerta de un posible cambio. La confirmación es la que marca la operación.

Golpeo de triple pauta alcista

La denominada *three line strike bullish* es una pauta de continuación alcista que tiene una fiabilidad baja. Como es lógico, es necesario que el instrumento con el que operas lleve una tendencia previa alcista.

En un gráfico de temporalidad diaria, el patrón estaría compuesto de tres velas largas blancas consecutivas, cuyos respectivos cierres van quedando por encima del cuerpo de las *candlesticks* precedentes. O sea, los máximos se van acumulando, lo que denota una continuación de la tendencia.

De repente aparece una nota discordante que llama la atención y que permite identificar el patrón: el cuarto día aparece una vela negra o roja con un cuerpo de un tamaño considerable. De hecho, es tan larga que cierra por debajo de la apertura de la vela blanca del primer día. Es casi como una vela envolvente de tres días, ya que su tamaño abarca toda la subida anterior. En la figura 9-6 puedes ver el patrón.

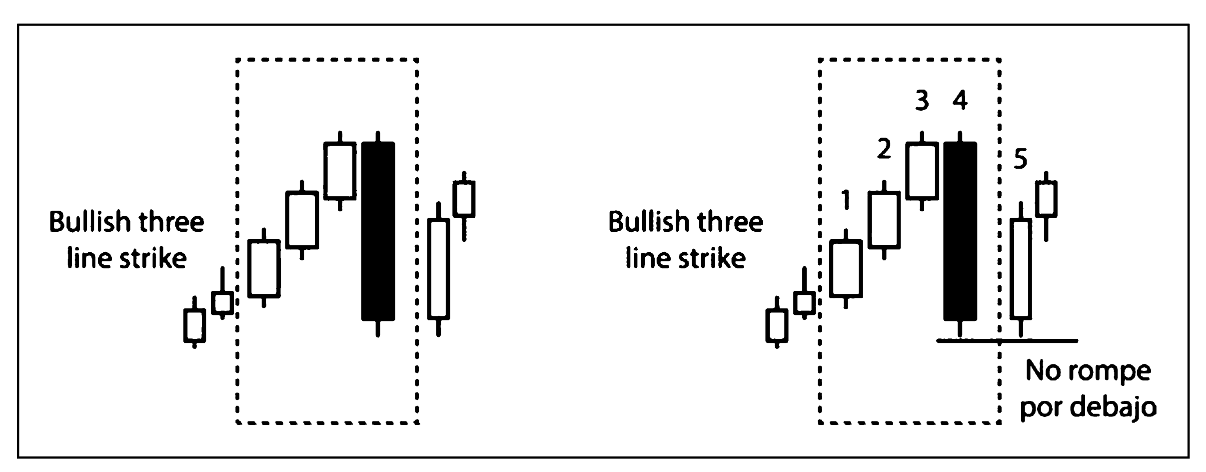


FIGURA 9-6

Pero, en realidad, el mercado solo quiere engañarte y hacerte creer que la tendencia alcista ha terminado. Quiere que pienses que va a producirse una caída, cuando en realidad lo que viene es una continuación de la tendencia alcista.

El movimiento a la baja da vértigo. Parece que el mercado hubiese decidido girarse. El secreto está en detectar la fuerza de la tendencia anterior. Así podrás discernir si en realidad solo es un giro momentáneo del precio y controlar el susto. Para valorar el giro es importante saber si estás al inicio de una tendencia alcista o al final de la misma.



ADVERTENCIA

Esta pauta tiene una fiabilidad baja, porque la gran vela roja es una envolvente bajista clara. Para detectar el engaño es imprescindible esperar a la confirmación del día siguiente, que nos permitirá entrar anticipadamente en el mercado en compra o nos servirá para cargar posiciones en caso de estar ya dentro.

Este patrón de velas no es definitivo. La confirmación de la tendencia alcista se obtiene si el quinto día aparece una nueva vela de color verde. Es muy importante además que

esta nueva vela alcista no sobrepase el mínimo de la vela roja. Si no rompe por debajo, se iniciará un nuevo ascenso que dará paso a la continuación alcista.

Capítulo 10

Si el mundo tiene alguna lógica, ¡debería llamarse Fibo!

EN ESTE CAPÍTULO

Un matemático del siglo XIII y la bolsa

Cómo se ve Fibonacci en los gráficos

Cómo se ve Fibonacci en los gráficos

Operar según los retrocesos de Fibonacci

Los patrones de velas han quedado atrás. Ahora quiero enseñarte una herramienta fundamental para analizar los mercados y que es, sin lugar a dudas, una de las más utilizadas por los profesionales del trading de todo el mundo. Su importancia dentro del análisis técnico es esencial, puesto que se utiliza para obtener señales de entrada y salida del mercado. Me estoy refiriendo a los números de Fibonacci.

El descubridor de esta herramienta se llamaba Leonardo de Pisa, un matemático italiano del siglo XIII que, entre otras cosas, introdujo en Occidente el sistema numérico hindú-árabe, el que usamos todos los días, y planteó una sucesión de cifras con una características muy particular: cada número se forma a partir de la suma de los dos anteriores. Fíjate en la serie:

0, 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144...

¿Y qué es lo que pasa con esta serie? Pues que las relaciones que mantienen sus números entre sí están en todas partes: se aplica en el mundo de la informática, de la teoría de juegos y, por supuesto, de las matemáticas. Pero lo más sorprendente es que también es muy común en la naturaleza, como por ejemplo en la configuración de las ramas de los árboles, en la disposición de las hojas en los tallos, en las flores de alcachofas o girasoles y hasta en las inflorescencias del brécol romanesco. Incluso puede encontrarse en la estructura espiral del caparazón de algunos moluscos. Sus aplicaciones son casi interminables y abarcan infinidad de materias; y sí, lo has adivinado, entre ella también está la operativa bursátil y el trading.

Fibonacci y el mundo de la bolsa

¿Qué tiene que ver un matemático del siglo XIII con los tecnológicos mercados del siglo XXI? Pues muchísimo, porque los números de Fibonacci desempeñan un papel muy destacado en los gráficos que te permiten ver los precios de los activos con los que

operas en bolsa. En concreto, de la serie de números de Fibonacci se derivan unas proporciones que los traders usan para entrar y salir del mercado.



Por ejemplo, si se efectúa la división de cualquier número de la serie de Fibonacci entre el número anterior, el resultado siempre tenderá a 1,618, que a su vez es el inverso de 0,618. Y si se efectúa la división de cualquier número de la serie entre el siguiente no consecutivo, el resultado siempre tenderá a 2,618, cuyo inverso es 0,382. Estos números decimales mantienen una estrecha relación con la célebre proporción áurea, que los artistas llevan utilizando desde hace milenios como fuente de inspiración estética, precisamente por ser un reflejo de las formas de la naturaleza. De hecho, los griegos y los hindúes ya conocían el denominado "número áureo", al que atribuían numerosas propiedades y aplicaciones en infinidad de materias, desde la escultura a las matemáticas.

Pero volvamos a la bolsa. Si conviertes esas proporciones de Fibonacci en porcentajes, obtendrás una serie de referencias que los traders o inversores utilizan a diario. En concreto, los porcentajes más utilizados serían tres: 38,2 %, 61,8 % y 161,8 %. Algunos traders también incorporan el 23,6 %, 78,6 %, 50 %, 100 % y 127 %. Como ves estos porcentajes se derivan de las proporciones de las que te hablaba en el párrafo anterior.

Fibo en los gráficos

La principal aplicación de la serie del matemático en bolsa son los denominados "retrocesos de Fibonacci". Partiendo de la base de que cualquier activo sube y baja, avanza y retrocede, los analistas técnicos descubrieron que el nivel que marcan en el gráfico los porcentajes relativos de nuestro querido Fibonacci suelen actuar como soportes y resistencias. O sea, si tienes un activo en tendencia alcista, por ejemplo, y este sufre un retroceso, hay bastantes probabilidades de que detenga su caída en uno de los puntos que marcan los porcentajes de nuestro amigo Fibo.

Pero ¿dónde se colocan exactamente los puntos que marca Fibonacci? ¿Es una línea fija en el gráfico, que nunca se mueve, o varía dependiendo del precio y del comportamiento de cada valor? La respuesta tiene más que ver con la segunda opción. Para marcar los niveles tienes que detectar una tendencia y encontrar su mínimos y sus máximos. Una vez que tienes los puntos mínimos y máximos, solo tienes que dibujar una línea de tendencia entre ellos y, entonces, marcar a lo largo de su altura vertical los célebres porcentajes: 38,2 %, 61,8 %, etcétera. Lo tienes en la figura 10-1.

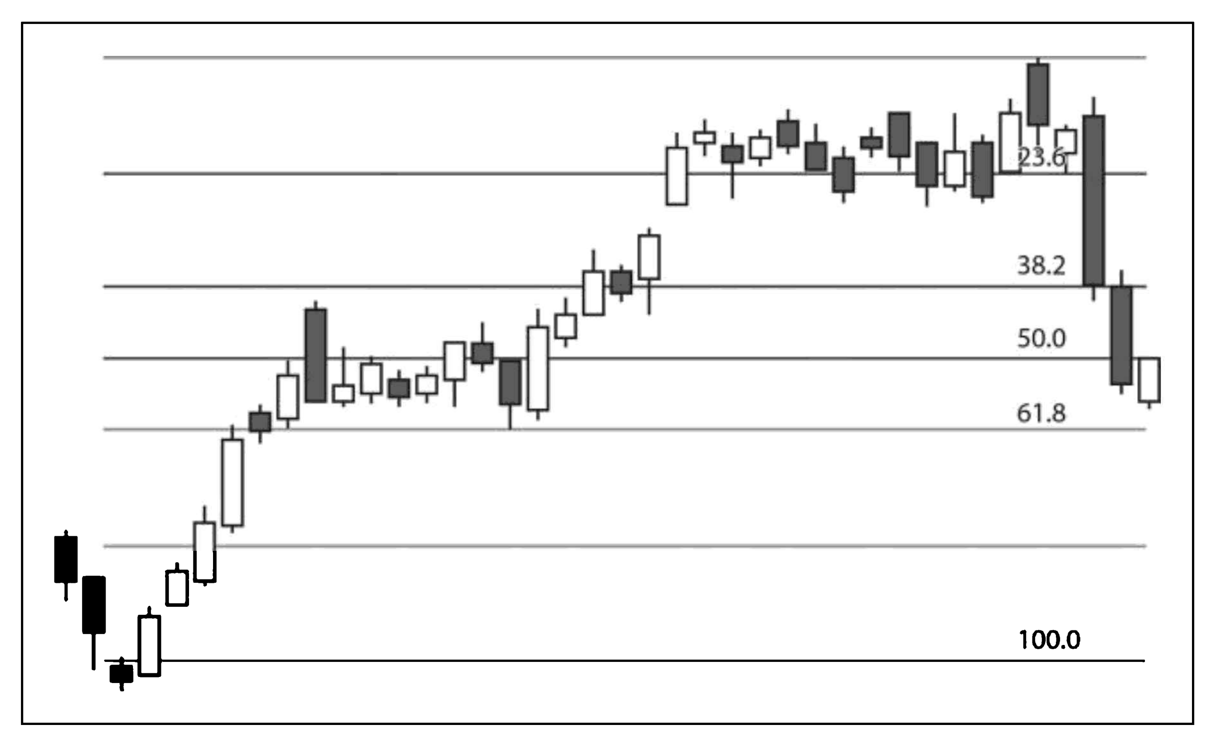


FIGURA 10-1

Ahora observa el gráfico de la figura 10-2, que muestra el precio de las acciones de Caterpillar. Como puedes ver, el valor inicia una clara tendencia alcista a partir de los 30 dólares. El precio sube hasta los 47 dólares, cuando sufre una corrección. Sin embargo, la corrección encuentra un soporte, toca un par de veces y entonces rebota y sigue subiendo hasta llegar a los 64,65 dólares. Si dibujas la línea sobre toda la tendencia, descubrirás que el precio utilizó como soporte el nivel que marcaba el primero de los porcentajes de Fibonacci: el 38,2 %.

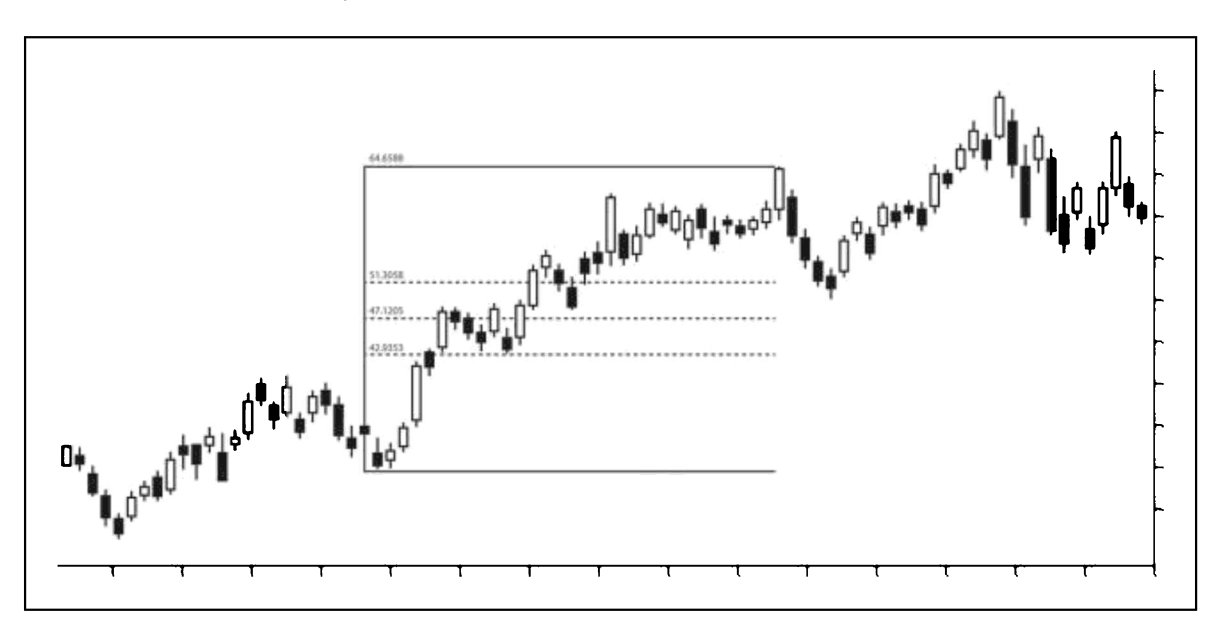
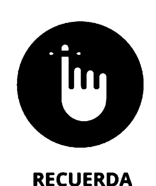


FIGURA 10-2



En pocas palabras, el análisis utiliza las proporciones de Fibonacci para dividir las líneas de tendencia; y cada una de esas divisiones tiene el potencial de actuar como un soporte o una resistencia.

Igual te estás preguntando qué gran misterio relaciona al amigo Fibo con los retrocesos de un valor bursátil. Una pregunta de lo más lógica, la verdad, pero que no tiene un verdadera respuesta. En realidad, todo esto no es más que una aplicación algo arbitraria de una teoría matemática. No hay ninguna argumentación económica racional que explique por qué la cotización de una acción, un índice o una divisa va a detenerse en el nivel que marca el 61,8 %. Mi opinión personal es que hay muchos operadores y traders utilizando esta misma escala, por lo que adaptan su trading a la misma y, en consecuencia, la convierten en una referencia de utilidad. Si los traders del mundo entero dejaran de utilizar las proporciones de Fibonacci como referencia, es muy posible que los valores ignoraran por completo los porcentajes.



Para sustentar mi teoría, debo decir que la efectividad de esta herramienta queda muy mermada si se aplica a valores poco líquidos, con un número escaso de participantes; muy susceptibles, por tanto, de manipulación. Cuanta más gente hay metida en el valor, o sea, cuanta más gente usa Fibonacci, más fiable es la herramienta.

¿Cómo se aplica en el trading?

La primera vez que te acercas a la bolsa lo último que te imaginas es que una serie numérica diseñada hace varios siglos pueda aplicarse en los gráficos. Como comentaba en la sección anterior, solo se puede trazar Fibonacci cuando se sospecha que ha terminado un movimiento en una determinada dirección; es entonces cuando se unen el máximo y el mínimo. El objetivo de trazarlo es discernir hasta dónde pueden llegar las correcciones y, en función de esos niveles, tomar acciones de entrada o de salida en el mercado. También se utilizan como referencia para colocar stops.



Quiero aclarar que el precio del activo no siempre va a pararse en el nivel indicado por Fibonacci. No tiene por qué pasar de un nivel a otro por obligación, ya que, para desesperación de los principiantes, puede saltar de un 38,2 % para irse a un 61,8 % sin detenerse en el 50 %.

Siempre indico a mis estudiantes que es muy importante seguir los niveles de Fibonacci, pues son como una carretera que indica posibles paradas. Si tienes en cuenta los niveles, no te sorprenderá descubrir que varias líneas se encuentran en el mismo sitio y que conforman una resistencia o un soporte que te permitirá entrar o salir del activo. Lo difícil cuando el precio sufre un retroceso es saber en qué nivel de Fibonacci va a detenerse. En esto, la experiencia con cada valor en concreto es un grado.

Cuando los movimientos del gráfico son armónicos, los retrocesos de Fibonacci deben tener un sentido. Suele ocurrir con frecuencia que los precios visiten la zona de retroceso del 61,8 %, con la intencionalidad de girarse justo en ese punto. Cuando esto ocurre y el precio da la vuelta, hay probabilidades de que se produzca una subida si hasta ese momento el valor estaba cayendo.

En la figura 10-3 puedes ver que la caída de los precios se ha detenido en la zona del 61,8 %, para a continuación seguir con su tendencia alcista. Recuerda que, en ocasiones, en este nivel se forman dobles suelos e incluso dobles techos. Cuando esta señal viene acompañada de otros indicadores, te anuncian la posibilidad de que los precios giren.

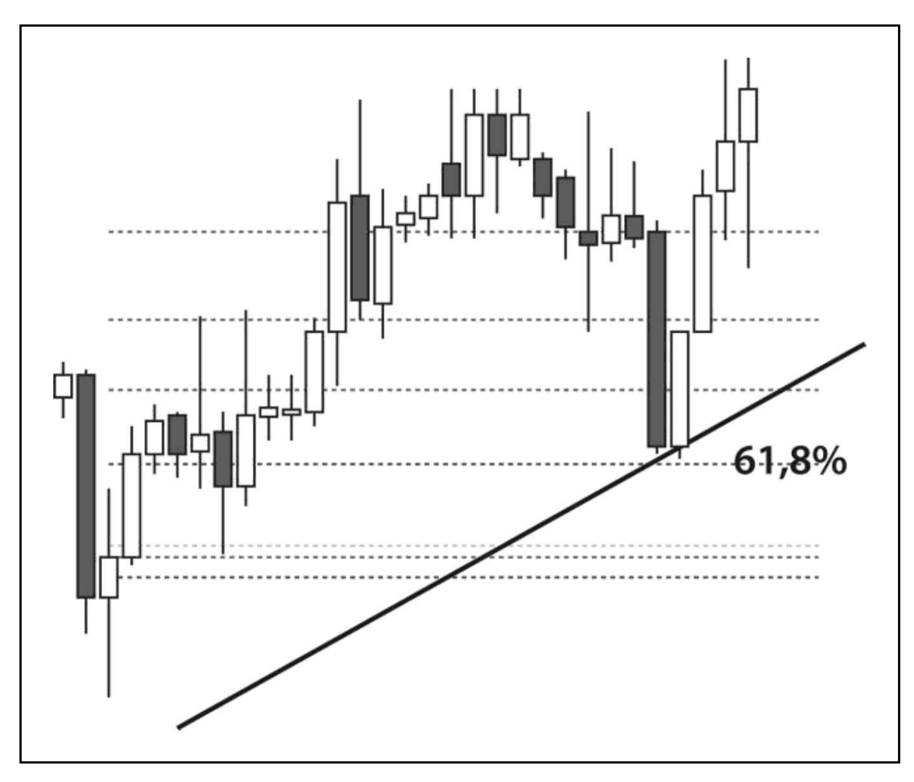


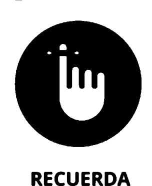
FIGURA 10-3



CONSEJO

No entres siguiendo los porcentajes de Fibonacci solo porque el precio se ha detenido en esa área. Necesitas tener una confirmación. Hay algunos traders que no entran hasta que se produce la ruptura del techo; o sea, hasta que no se supera el punto donde

los precios tuvieron su máximo. Otros se arriesgan en el 61,8 % y ponen un stop de pérdidas ceñido por si se equivocan. Sea como sea, precaución por encima de todo.



RECUERDA

Los números de Fibonacci son soportes y resistencias virtuales.

Una posible operativa

No es fácil operar con Fibonacci. Personalmente, creo que es una técnica avanzada que se escapa de lo que debería ser un libro *...para Dummies*. Si quieres profundizar en el tema —y en mucho más—, te ruego que te des una vuelta por la página web de nuestra escuela, `tradingybolsaparatorpes.com`. Allí encontrarás varios cursos gratuitos y otros de pago con los que podrás profundizar en las técnicas avanzadas. Recuerda que, sin la debida formación, es un suicidio lanzarse a operar en los mercados.

En el caso de que un trader fuera a operar apoyándose en Fibonacci, lo primero que tendría que hacer es detectar la tendencia completa y pedirle a su programa de trading que le marque los niveles. Una vez que lo tiene todo listo, podría hacer lo siguiente.

1. Lo primero es buscar impulsos y retrocesos en temporalidades de 1, 3 y 5 minutos. Los posibles niveles de retroceso son conocidos por el operador bursátil antes de que se produzcan. Siempre estará buscando los niveles tradicionales, o bien aquellos discrecionales que, tras su investigación, tienen una alta fiabilidad en función de su operativa bursátil.
2. Para estar seguros del retroceso de Fibonacci, pasará a temporalidades mucho más amplias (horas, por ejemplo) donde los Fibonacci superiores vengan a confirmar los inferiores.
3. Colocaría los stops en puntos de Fibonacci. También pondría las salidas en otros puntos de Fibonacci que tengan que ver con la gestión del portafolio que maneja. No todos los traders escogerán el mismo punto.

38.2

76.4

Fibonacci 2

Fibonacci 1

FIGURA 10-4

En la figura 10-4 puedes ver que los precios se detuvieron en la zona del 76,4 % en el primer Fibonacci y del 38,2 % en el segundo Fibonacci, para a continuación proseguir con su tendencia alcista. *A priori* no puede saberse en qué Fibonacci se detendrá el precio para que tenga un rebote y luego prosiga. Bueno, miento, puede predecirse con la experiencia. Pero eso ya es materia de curso avanzado y requiere más estudio.



Los alumnos a veces se lían a la hora de dibujar Fibonacci. Para mí el 0 % está en la parte superior, si la tendencia que persigo es alcista, y en la parte inferior, si la tendencia que persigo es bajista. Cada activo o instrumento financiero es un mundo. Esto significa que puedes tener instrumentos financieros que estén encantados de pararse en el 61,8 %, y otros que prefieran el 38 % o cualquier otro punto de Fibonacci.

Para terminar, me gustaría decir que puedes aplicar la técnica de los retrocesos de Fibonacci en cualquier temporalidad y en cualquier activo financiero. Su uso siempre proporciona resultados interesantes. Así que te animo a que profundices en tu formación para aprender a aplicarlo en tu operativa.

Capítulo 11

La emoción que hay en los gráficos

EN ESTE CAPÍTULO

La teoría de la opinión contraria

La importancia del psicotrading en el corto plazo

El índice VIX o índice de sentimiento de mercado

Sé que lo que te voy a contar ahora te parecerá de locos. Es posible incluso que no me creas y que pienses que todo esto es ciencia ficción, pero los gráficos sienten las emociones de las personas que hay detrás, de los operadores que especulan e invierten basándose en su lectura.

Para tener la habilidad de operar con un gráfico hay que adquirir muchos conocimientos, que no terminan con lo que cuento en este libro. Es necesario asistir a cursos de formación y llegar a entender la psicología del trader; o, lo que es lo mismo, el miedo, la soberbia, la avaricia, la seguridad, la inseguridad, el menosprecio y las certezas que crean una visión de conjunto del "yo", de un todo que condiciona tu operativa.

Me parece obligatorio, antes de cerrar el libro con el decálogo, dedicar unas páginas a la psicología del trading y del trader. La primera es colectiva; la segunda, individual. Y ambas están estrechamente relacionadas y en constante diálogo. Un diálogo tan intenso que llega a condicionar el recorrido de los gráficos y, por tanto, el precio de los instrumentos financieros con los que operas.

Un trader que no sepa leer las emociones que mueven a sus compañeros y competidores entrará siempre a destiempo. Entrará cuando los más avispados están saliendo, y viceversa. No podrá ser un profesional eficiente y acabará dejando los mercados. Y está claro que eso es lo último que yo quiero que te ocurra.

Necesitamos un psicólogo

Lo mejor y lo peor del análisis técnico es que no puedes culpar a nadie de las decisiones que tomas a partir de la lectura de los gráficos. Asumir la culpa de tus decisiones es muy duro, porque te enfrenta a lo más profundo de tu ser; a tu misma esencia y a la imagen que tienes de ti mismo. No somos infalibles, aunque a veces creamos lo contrario.

Depositar las culpas de nuestras acciones en los demás es algo que solemos hacer de modo innato. Son pocos los que asumen desde el minuto cero su error y ponen solución al mismo. Es por ello que siempre digo que ¡trading es vida y la vida es trading!

La psicología de los gráficos y el conocimiento del operador bursátil son las dos columnas que dictan los actos de los seres humanos que intervienen en el mercado. Sobre la segunda premisa, está claro que todo lo expuesto hasta ahora se refiere a ello. Todo dependerá de las horas de estudio y de la experiencia del futuro inversor o trader, de que se sea más apto y consiga más beneficios.

Sin embargo, la psicología nos lleva a otro estadio.

El viaje de las emociones

Puedo tomar a dos futuros traders, enseñarles lo mismo, formarlos juntos conmigo y al final del experimento cada uno de ellos tendrá resultados diferentes entrando en los mismos puntos. ¿Sabes por qué? Porque es su mente la que les dictará cuándo salir, dependiendo de cuánto sean capaces de aguantar la presión de sus pérdidas o ganancias. Cada momento de la operativa diaria lleva asociadas unas emociones. Cuando pierdes, sientes unas cosas. Cuando te recuperas, otras muy diferentes. El trader vive en un carrusel de emociones. La figura 11-1 te muestra de manera muy fidedigna las emociones que experimenta un trader a medida que los precios suben y bajan, según va perdiendo o ganando dinero.

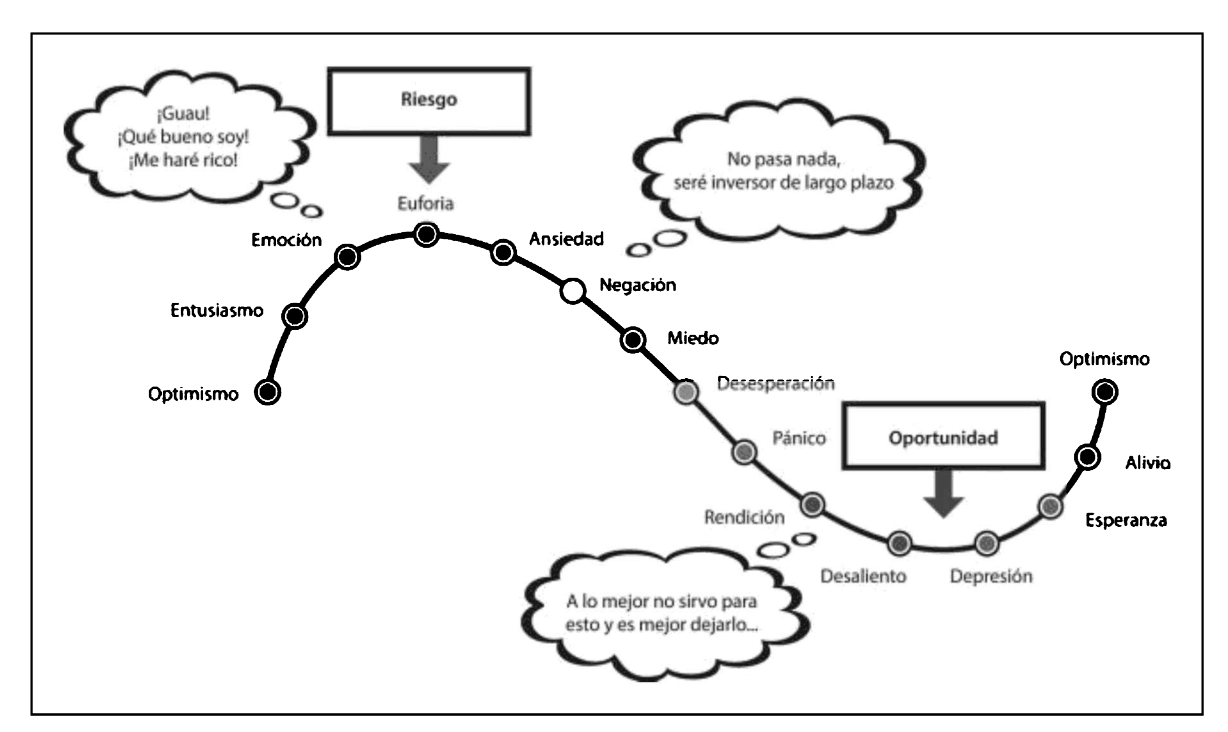


FIGURA 11-1

A veces vemos dinero en el gráfico y queremos recogerlo inmediatamente. Parece mentira que en cinco minutos seamos capaces de ganar lo equivalente a una semana de trabajo. Esto es así porque nuestra mente es pobre y no nos creemos merecedores de ganar ese dinero. En cambio, otras personas se creen con el derecho de tener riqueza, y

si vinculan ese sentimiento con unos riesgos controlados, consiguen resultados extraordinarios en su inversión y en su trading.

El 50 % del éxito de tu operativa va a depender de cómo gestiones tu psicología dentro del mercado... ¿Vas entendiendo ahora por qué la materia denominada *psicotrading* es tan importante?

El psicotrading

Defino el psicotrading como una rama de la psicología cuya misión es estudiar la mente de los inversores. Su función es detectar y ordenar las herramientas que tiene el trader para construir una operativa consistente y disciplinada. El psicotrading te ayuda a profundizar en tus valores eliminando lo que no funciona. Te enseña a gestionar tus emociones sin pretender eliminarlas. Al contrario, se trata de canalizarlas para obtener como resultado un beneficio sostenido en el tiempo.



En los gráficos no estás tú solo; hay miles de personas operando. El pánico y el optimismo quedan reflejados en sus movimientos. No es igual operar el DAX alemán, que refleja la idiosincrasia de ese pueblo, que hacer tus entradas en el Nikkei japonés o moverte en el S&P 500. Incluso los programadores de los ordenadores de alta frecuencia que especulan en los mercados han tenido en cuenta los comportamientos de la mayoría de operadores de cada índice en concreto.

Descubre tus emociones

El gran secreto del psicotrading es conocerse a uno mismo. Para llegar a ser un buen trader, hay que superar varias barreras internas. Vamos a verlas con más detalle para descubrir cómo condicionan la operativa:

- **El miedo.** Es la emoción más común entre las personas que invierten en bolsa, porque a nadie le gusta perder dinero. Es muy habitual llevar meses operando en simuladores (normalmente entre seis y nueve meses, de lunes a viernes) y pensar que ya se domina el mercado. Entonces, cuando llega la hora de invertir dinero real en el mercado real, se empiezan a cometer errores incomprensibles. Ahí es el miedo el que actúa. El miedo paraliza al trader, limita sus ganancias y le expone a grandes pérdidas.
- **La avaricia.** El segundo gran enemigo de los traders. Después de superar el miedo, el trader decide que su prioridad es recuperarse de las pérdidas. El ratón del ordenador se convierte en una especie de ametralladora y el trader se lanza a la caza de cualquier movimiento, por insignificante que sea. No espera al precio, sino que sale corriendo detrás de él. No hace falta decir que este comportamiento es una excelente receta para el desastre. La avaricia también actúa cuando el trader entra bien en una posición y entonces se viene arriba. Cree que va a ganar dinero, pero quiere más: por eso aguanta la posición..., hasta que se vuelve en su contra. Y pasa de ganancias a pérdidas.

- **La arrogancia.** Hay traders que se creen los reyes de la selva. Estos personajes se creen magos capaces de ver la dirección del mercado en su particular bola de cristal. Pagados de sí mismos, aumentan sus posiciones e ignoran cualquier razonamiento. Son los traders que corren mayores riesgos y que indefectiblemente acaban sufriendo pérdidas desastrosas.
- **La cobardía.** El trader cobarde, tras cometer varios errores, deja de creer en sí mismo. Yo le llamo el "eterno investigador" porque suele sufrir de parálisis por análisis; ni avanza ni se apunta a un curso para aprender. Muchas veces se culpa demasiado a sí mismo y acaba haciendo caso a todo el mundo, menos a su propio criterio. Si alguien le habla del Forex, se va al Forex. Si alguien le cuenta las bondades de los CFD, se va a los CFD. Y, claro, al final no sabe de nada en concreto y lo acaba pagando.
- **El egocentrismo.** Es quizá lo más peligroso. Un trader egocéntrico no da su brazo a torcer y es capaz de mantener posiciones abiertas con pérdidas durante meses porque se niega a reconocer sus errores. Y, claro, su cuenta se acaba vaciando y se queda sin nada. ¿Rectifica entonces y reconoce su error? ¡Claro que no! Vuelve a meter más dinero en su bróker y todo empieza de nuevo.

El conocimiento de uno mismo y el equilibrio psicológico son fundamentales si quieres tener éxito en esta profesión. Para acercarte a algo nuevo tienes que demostrar una humildad absoluta. No puedes ir de profesional cuando has aprendido hace dos meses. Reconocer tus propios límites puede ser el primer paso hacia tu meta. Que ganes o pierdas dinero dependerá de tu cerebro y de lo bien amueblado que esté.

Es muy posible que tengas que aprender a reprogramarte y, para cambiar comportamientos, hay que empezar por reconocer aquellos que son dañinos y asumir que debes enfrentarte a ellos. No puedes anular tus emociones, no puedes hacerlas desaparecer, pero sí puedes enfrentarte a ellas y gestionarlas para intentar mejorar.

Lo que seas en tu vida se reflejará en tu trading. Si eres impaciente en casa, serás impaciente ante las pantallas del ordenador. Querrás resultados inmediatos. Y te sentirás frustrado si las cosas no ocurren como querías y en el plazo de tiempo que pensabas.

La teoría de la opinión contraria

¿Te has sentido alguna vez solo al tomar una decisión porque nadie estaba de acuerdo contigo? ¿Pasó luego lo que tú habías previsto? Entonces ya conoces la definición de *la teoría de la opinión contraria*.

La teoría de la opinión contraria se basa en que si todos piensan lo mismo sobre lo que sucederá en el mercado, hay un ratio superior (más posibilidades) de que este se mueva en sentido contrario al esperado por la mayoría.

Te voy a poner un ejemplo relacionado con el indicador RSI. Imagínate un mercado sobrevendido. El indicador está en sus mínimos, todos o casi todos han vendido. Así que queda menos dinero para realizar ventas.

Ahora es cuando hay que recordar la célebre frase de John D. Rockefeller: "Cuando mi limpiabotas invierte en bolsa, yo lo vendo todo". Esta frase ya te pone en el camino

correcto. Si los que no entienden de bolsa se ponen a comprar por los rumores o la presión de la opinión generalizada, tenemos una masa no profesional que toma la misma dirección que la mayoría. Estos son los que ahora compran cuando la bolsa está cara y piensan que seguirá subiendo. Cuando el sentimiento mayoritario de los intervinientes en el mercado está en un lado, no queda bastante presión compradora o vendedora para mantener la tendencia dominante.



¿Y cuál es la conclusión de todo esto? Simple: la opinión contraria mide el poder de compra o de venta que todavía subyace en el mercado. Si se dividiera el mercado en cien partes, siempre se ha dicho que el 10 % representa a "las manos fuertes", a aquellas que tienen más capital. Por tanto, estarían frente al 90 % de las también llamadas "manos débiles", con menos dinero para operar.

Detectar la opinión mayoritaria

Me refiero a eso que muchos llaman el clima o el sentimiento del mercado. No es otra cosa que la emoción dominante en las cabezas de las personas que intervienen en los mercados. Unos seres que no ves y que no conoces personalmente. A los que no puedes mirar a los ojos. Y a los que, sin embargo, debes conocer como si hubierais estudiado juntos. ¿Cómo se puede saber qué piensa la gran masa de inversores? Echar un vistazo a distintas fuentes y a la situación de ciertos indicadores puede enseñarte a leer mentes. Vamos a verlo.

Ratios *put/call* como medida del sentimiento del mercado

Para que puedas entender lo que voy a explicar tienes que saber qué son las opciones. Son un contrato que le da al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo subyacente (acciones, índices bursátiles, divisas, etcétera) en una fecha determinada. Es una forma de inversión muy atractiva, ya que se limita el riesgo de antemano.

Las opciones no forman parte del contenido de este libro, así que no voy a entrar más en ellas. Solo te digo lo siguiente: cuando un inversor en opciones desea entrar en compra en el mercado lo hace con la opción *call*, y cuando quiere entrar en venta en el mercado lo hace con las opciones *put*.

Y aquí está la clave. La diferencia entre cuántos tienen *call* y cuántos tienen *put* es un indicador de sentimiento del mercado. Así, si en un mercado donde quieras operar hay

una lectura elevada de *put*, nos estaría indicando un posible suelo de mercado. Una lectura baja sería un aviso de una posible resistencia en el activo donde estemos.

El ratio *put/call* muestra el volumen de opciones compradas y vendidas. Cuando hay más *put* que *call*, el ratio está por encima de 1. Cuando hay más *call* que *put*, está por debajo 1. Los analistas usan esa relación para medir el sentimiento del mercado. Puedes encontrar la relación en varios sitios web especializados, bajo la forma de un gráfico similar al de la figura 11-2. En este gráfico puedes ver que en el momento más alto, en diciembre de 2015, el ratio estuvo a 0,96. Se suele mover entre 0,50 y 1,15 (más o menos).

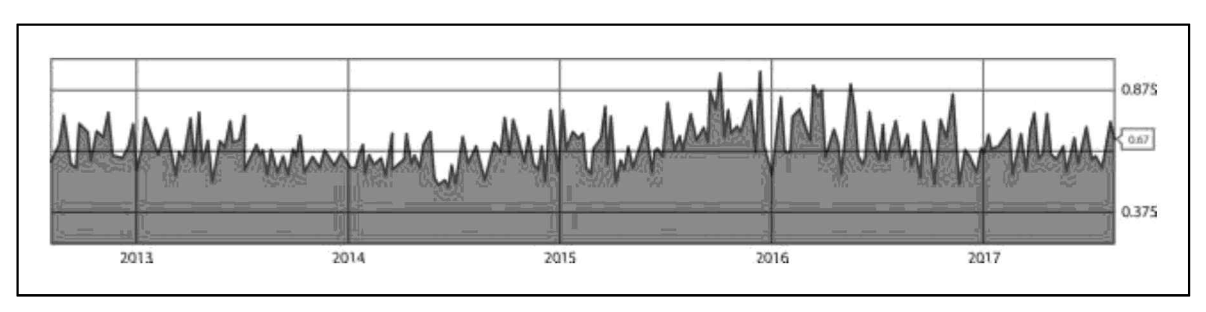


FIGURA 11-2

Si deseas ponerte en contra de la masa, entonces este proporción entre las opciones compradas o vendidas puede servirte para seguir la teoría de la opinión contraria. En realidad, aquellos que se plantean un mercado alcista compran *call* y los que ven el mercado bajista venden *put*. Si sabes quién gana, los compradores o los vendedores, puedes hacerte una idea de hacia dónde va la mayoría.



CONSEJO

Una forma de interpretar la relación *put/call* es decir que una proporción más alta significa que es el momento de vender, y que una relación más baja significa que es el momento de comprar.

Los gestores de fondos de inversión o de Sicavs que manejan grandes cantidades de dinero suelen utilizar las opciones como seguro. Si tienen muchas opciones *put* en seguro, significa que los gestores están preocupados por una posible caída de los precios. Asegurar posiciones con opciones solo se hace cuando se manejan grandes capitales y sería tema a estudiar en otro manual. De momento, que te sirva como termómetro del sentimiento del mercado.

La volatilidad de los índices más seguidos

Me refiero al S&P 500, al Nasdaq 100, al DAX 30… Cada uno tiene asociado un índice de volatilidad: el VIX en el S&P 500, el VXN en el Nasdaq 100 y VDAX en el Dax 30. El más seguido es el del S&P 500, el VIX, ya que es capaz de avisarnos de dónde hay más posibilidades de ver caídas del mercado. Analizar la volatilidad reflejada en el índice

VIX te permite descubrir el miedo del mercado. Para encontrar estos indicadores, visita la web www.stockcharts.com y busca el VIX, que viene escrito $SPX:$VIX.

El VIX se analiza como término absoluto, no como si fuera una media móvil. Por ejemplo: un mercado sería alcista con el VIX por debajo de 15 puntos.

Lo primero que tengo que decirte es que la volatilidad se mueve en dirección contraria al precio. Si los precios suben, la volatilidad tiende a bajar; y si los precios bajan, la volatilidad tiende a subir. Así, por ejemplo, ¿hasta cuándo mantener una compra en este índice? Hasta que el VIX supera el máximo del día anterior, pues como los precios van en contra del VIX significa que estarían cayendo.

Con esto solo pretendo darte un ejemplo de una posible operativa con el VIX. Por supuesto, habría que tener claros objetivos de salidas y stops de pérdidas o ganancias. Pero esa es una materia que requiere práctica y que debe hacerse en los cursos en vivo y en directo.

Volumen de posiciones abiertas

Los contratos de futuros permiten conocer el volumen. Uno de los indicadores de sentimiento de mercado son las posiciones abiertas en contratos de futuros y opciones al final del día. Este indicador se conoce en inglés como *open interest*. Si se abren muchos contratos, tanto en un sentido como en otro, podría ayudarnos a identificar el sentido de una tendencia.

La regla general es que el volumen es importante para cuantificar la fuerza y la consistencia de la tendencia que sigue el precio. En concreto hay que estar atentos a lo siguiente:

- En una tendencia alcista, el volumen tiene que ser fuerte cuando hay una salida fuerte alcista. Y debe contraerse en la fase correctiva o en la de consolidación.
- En una tendencia bajista el volumen tiene que ser fuerte cuando hay una salida fuerte bajista. Y debe contraerse en la fase correctiva o en la de consolidación.

Cuando sabes leer bien el volumen en intradía, te indica zonas de soporte o resistencia donde los precios pueden pararse o girarse. Asimismo, el volumen y el *open interest* también guardan una estrecha relación, que da lugar a cuatro situaciones:

- **Volumen alto con *open interest* que aumenta.** Es la situación perfecta. Significa que la tendencia, sea bajista o alcista es sólida.
- **Volumen alto con *open interest* que baja.** Significa que los precios se están acercando a un techo o a un suelo de breve duración. Tienes que pensar que hay volumen, pero los operadores prefieren cerrar parte de sus posiciones. ¿Tal vez por miedo a que los precios se giren?
- **Volumen bajo con *open interest* que va subiendo.** Se suele dar al final de la fase de acumulación o distribución; suele coincidir con zonas lateralizadas. Podría considerarse como la antesala de la tendencia.
- **Volumen bajo con *open interest* en disminución.** Aquí hay un poco de todo; o sea, mucha indecisión. Poco volumen y pocas posiciones que se dejan abiertas al final del

día. Refleja una zona lateral absoluta, la volatilidad está comprimida y es la antesala del inicio de un movimiento impulsivo.

El COT Report

El COT Report son las siglas del Commitment of Traders Report. Se trata de un informe muy conocido que difunde semanalmente el Gobierno estadounidense. Puedes verlo en la página web `https://www.cftc.gov/MarketReports/CommitmentsofTraders/index.htm`. Este informe recoge las posiciones abiertas en los principales mercados de futuros sobre cualquier subyacente (índices de acciones, divisas, materias primas, etcétera) por parte de las tres categorías más importantes de operadores financieros.

- **Los fondos institucionales de inversión (*commercial* en el COT)**. Aquí dentro tienes firmas tan famosas como Goldman Sachs, JP Morgan o Morgan Stanley. Su forma de operar es contraria a la masa. Aumentan las posiciones de compra cuando el mercado está en tendencia bajista, y viceversa. El motivo es que utilizan el mercado de derivados como cobertura de sus posiciones. Si tienen posiciones en compra en otros subyacentes y fuesen mal, los derivados les salvarían de perder dinero.

  Sé que ahora te puede resultar difícil de entender, pero hay técnicas bursátiles que te permiten proteger tus inversiones. Una compra de acciones puede venir cubierta con CFD en corto, por ejemplo. Una de las primeras personas a las que oí hablar sobre este modo de operar en los mercados fue a Larry Williams (ver capítulo 4); lo menciono porque uno de los indicadores que utiliza para ganar dinero es el COT.

- **Los fondos especulativos (*large speculators*)**. También conocidos como *hedge funds*. Fondos que con estrategias complicadas intentan extraer el máximo beneficio con el dinero del que disponen. Sus estrategias de trading van orientadas al seguimiento de tendencia. O sea, cuanto más avanza la tendencia, más aumentan sus posiciones. Si es alcista lo harán en compras y si es bajista lo harán en ventas.
- **Los inversores/traders (*small speculators*)**. En español, a este exquisito grupo lo denominamos *manos débiles.* Aquí es donde estamos todos los demás. En términos generales, se ponen en venta cuando la tendencia bajista está casi a punto de terminar. O se ponen en compra cuando la tendencia alcista llega a su momento máximo y los precios se van a girar.

El COT tiene dos variantes: la que te informa solo de las posiciones abiertas sobre futuros; y la que te informa de las posiciones abiertas sobre futuros y opciones. Tienes una muestra del gráfico del informe en la figura 11-3, con las posiciones de los tres tipos de operadores financieros.

FIGURA 11-3



Lo interesante de este organismo es que te dará las posiciones abiertas, tanto si son compras (*long*) o son ventas (*short*) de las tres categorías de operadores financieros para cada mercado. Indica muy bien los cambios en relación con la semana anterior. Puede ser que estés suscrito a alguna página donde los viernes te digan si las manos fuertes están en compra o si siguen en venta, y tú te hayas dicho... pero ¡qué listos que son los de esta web, que parecen saber lo que hacen los grandes! No te equivoques. Solo esperan a que salga el informe. Ahora ya sabes dónde mirar y sin necesidad de depender de nadie.



RECUERDA

Con este informe descubres algo muy importante: conocer las expectativas de los que controlan el mercado. Porque recuerda: ¡los precios se mueven por expectativas!

Las encuestas o estudios de mercado

Claro, también está la opción de sondear el mercado para descubrir qué es lo que está pensando. Hay dos estudios de mercado en los que encontrarás información interesante para guiarte en tu operativa:

- **Investor's Intelligence.** Es la más seguida de todas, y por goleada. Sale publicada los miércoles y la confeccionan asesores que no están vinculados a ninguna firma. La encuentras en www.investorsintelligence.com/x/advisors_sentiment.html. Te dice el tanto por ciento en compras, ventas y neutral. También incluye el llamado *bull/bear ratio* o, lo que es lo mismo, si hay compras o ventas en el mercado en este momento. Se considera que si se supera el 55/60 % hay que ser optimistas, mientras que si estamos en 35 % o por debajo tenemos que ser pesimistas.
- **La NAAIM.** En esta sociedad están englobados todos los gestores de fondos de activos. Cada semana informan de su exposición en el mercado de acciones. Sus posiciones pueden ir de +200 % a –200 %. Al ser gestores muy distintos entre sí, se ha creado un índice que intenta mostrar un promedio de lo que están haciendo. Lo puedes encontrar en: www.naaim.org/programs/naaim-exposure-index. Cuando está al 80 % o por encima hay un exceso de alegría; o sea, puede haber un movimiento bajista en breve en el mercado de acciones. Si está en el 20 %, sería todo lo contrario.

Hay más indicadores de sentimiento de mercado, pero para empezar creo que con esta información ya te puedes hacer una idea clara de la situación.

Los *insiders*

Me refiero a los altos ejecutivos o directivos. Si vives en Estados Unidos y eres un directivo de una empresa, es posible que tengas como mínimo el 5 % de su capital social. Esta circunstancia obliga a informar periódicamente a la Securities and Exchange Commission (la SEC, su versión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), que es el árbitro de la bolsa estadounidense. En concreto, las empresas están obligadas a informar a la SEC de los directivos e inversores que poseen más del 5 % del capital social, así como comunicar las compras y las ventas que realicen con sus acciones. La SEC publica una vez al mes un informe de las compras y las ventas realizadas por los *insiders* que poseen más del 5 % de una compañía.



Perdona si te hago ver algo que seguro que tú ya te has visto primero. Estos personajes conocen el intríngulis de la compañía. Es decir, tienen información privilegiada. Por tanto, un movimiento de compra o venta agresivo y repentino puede ponerte en antecedentes de lo que pasará en el futuro.

La importancia de formarse

La mente de un inversor puede ser bastante complicada, pero si además es un trader de corto plazo, el papel de la gestión de las emociones es vital para ser eficiente en el mercado. Para mí el problema está en no enfocar el trading de corto plazo como lo haría un deportista que se prepara para una prueba importante. Como consecuencia, los traders frecuentemente adolecen de los siguientes problemas:

- No tienen mentores a los que imitar. Una vez acabado el curso de formación correspondiente, el profesor desaparece de tu vida o queda recluido a un simple mail de respuesta. En algunos casos ni siquiera lo has visto operar o lo hace a gráfico muerto.
- Las estrategias que se aprenden tienen bajos rendimientos de efectividad y se conforman con una sola formación; sin plantearse que esta tiene que ser gradual, primero básica, luego avanzada y finalmente especializada para poder ser efectiva.
- Se lanzan al mercado con muy poco capital y por este motivo las pérdidas, por pequeñas que sean, representan un porcentaje importante en la cartera del trader novato.
- No se entrenan en los mercados apropiados.

¿Podría alguien con su propio entrenamiento llegar a los Juegos Olímpicos en un evento atlético? ¿Podría alguien con su propia práctica actuar y hacerlo en Broadway? Por supuesto que no. Para ser trader tienes que entrar en una escuela donde haya varios estadios. Para que, en la medida que vayas avanzando, tengas un nuevo escalón más de conocimiento que te dé una visión global del mercado y estrategias diferentes. No es lo que los traders quieren oír, pero es lo que sé tras analizar a mis propios alumnos e intentar descubrir por qué unos llegan y otros no.

Un mensaje de despedida

Desde mi punto de vista, un buen trader no debería tener ninguna prisa. Debería ser capaz de controlar sus emociones con un buen sistema rutinario de trading. Un método que no debería saltarse bajo ningún concepto, aceptando por igual las pérdidas que las ganancias. Yo creo que un buen trader debe tener un ratio de ganancia y pérdida

equivalente o superior a un 70/30. Y siempre controlando mucho el riesgo y las explosiones de emociones.

Si te gusta la bolsa, prueba. No escuches a quien diga que debería operar solo a largo plazo o solo a corto plazo. Si tienes mucho dinero, la inversión a largo plazo con acciones es un producto interesante. Si tienes poco dinero, vas a necesitar de la magia del apalancamiento, que te permite operar por mucho más dinero del que realmente tienes (lo explico al detalle en *Day trading y operativa bursátil para Dummies*). En mi caso, yo recurro a los dos tipos de operativas. Estoy a favor de la inversión tanto a corto como a largo plazo. Solo que las rentabilidades a corto plazo son muy altas y, si aprendes, lo que ganas a corto plazo luego lo colocas a largo plazo.

Aprender es el mejor modo de darte cuenta de lo maravilloso que puede seguir aprendiendo de la bolsa y alcanzar tu libertad financiera. En este libro he pretendido que veas que el estudio del análisis técnico es necesario si quieres operar en los mercados. En los cursos que impartimos en la escuela www.tradingybolsaparatorpes.com cubrimos todas las materias. Y, por supuesto, el análisis técnico. Si ahora mismo tienes la sensación de que esto puede ser para ti, no dudes en continuar con tu formación. Puedes seguir buscando información en otros manuales sobre el tema, aunque tarde o temprano no te quedará otra que apuntarte a un curso especializado. Solo con un buen profesor que te vea operar y que te corrija una y otra vez podrás llegar adonde te propones. A partir de ahí, ya todo dependerá de ti.

4

El decálogo

EN ESTA PARTE...

La parte de los decálogos es una de las más conocidas de los libros... para Dummies, puesto que resumen una serie de reglas que han podido aparecer en otros capítulos pero que, en conjunto, te dan una visión más clara de todo el manual. En mi anterior libro de la colección me pasé un poco con el número de decálogos, así que ahora he preferido resumirlo todo en uno solo. Espero que esta recopilación de ideas te ayude en tu operativa y que te anime a convertirte en un trader de análisis técnico para tener un buen plan B en la vida.

Capítulo 12

Diez reglas para mantener solvente tu operativa

EN ESTE CAPÍTULO

La importancia de diversificar

Aprender a ser realista

Controla siempre las pérdidas

El trading y la bolsa son 90 % cabeza y 10 % dinero. No puedes permitirte conocer las reglas y saltártelas. Hay que seguir un método y tener las cosas muy claras. Si no sigues los consejos que te he ido dando a lo largo del manual, si tu cabeza no está en sintonía con el mercado, es más que probable que acabes perdiendo dinero.

En cambio, si tienes disciplina, si estudias a fondo los recovecos del análisis técnico, si operas siguiendo un método sistemático y bien razonado... y si cuando te equivocas haces de la gestión del riesgo tu máxima, ¡es más que probable que con los patrones mostrados en el libro ganes un dinero extra y puedas complementar el sueldo que te llevas con tu trabajo habitual!

Sé paciente

Tal vez sea el mejor consejo que te puedo dar. Verás muchos patrones y querrás disparar a todos. Es mil veces mejor esperar a los patrones de alta probabilidad, bien colocados en el gráfico y en el sitio correcto, que ir corriendo detrás del precio. Sé inteligente y usa bien tu dinero. No hagas de la bolsa un casino, y sí un lugar de trabajo donde aplicas una operativa y una estrategia que sigue unas reglas definidas y unos tiempos claros de ejecución. Esperar al momento perfecto para hacer la entrada es síntoma de ser un gran operador bursátil. No operes solo porque estás aburrido, porque la desidia te llevará al desastre. Hazlo solo los días que estés en sintonía con el mercado y cuando todo esté a favor para que tu operativa sea la correcta.

La tendencia es tu amiga

Sin lugar a dudas es el segundo mejor consejo que te puedo dar. Los futuros, el Forex, los contratos por diferencias... cualquier activo en bolsa es especulación. Tomas un

riesgo para ganar un dinero. No lo haces por otro motivo que no sea ganar dinero. Pero en todos estos instrumentos financieros, especialmente si te mueves en el corto plazo, la esencia de la operativa será siempre el análisis técnico. La dirección en la que se mueve el mercado es una señal a tu favor. Si la dirección del mercado es bajista, entonces espera a abrir "ventas o cortos", descartando todas las entradas que te lleven en dirección contraria. Esto te ahorrará un montón de problemas. Si *tradeas* con la tendencia recuerda pintar líneas que te permitan saber si se ha roto.

Cree a tus gráficos

En el manual te he hablado de cómo se comportan los precios y de la gran importancia que tienen sus movimientos. El precio es el rey. Puedes intentar saber hacia dónde va a partir de lo que te dicen los indicadores y demás herramientas incluidas en las plataformas de trading, pero si aprendes a leer bien su dinámica en los gráficos ¡sabrás hacia dónde va con la antelación necesaria para ganar dinero con el mercado!

Solo cuando hayas visto muchos gráficos lo entenderás. Siempre hay unos breves instantes en los que, antes de que el precio se mueva, tienes la posibilidad de hacer una entrada y aprovechar al máximo el movimiento, que seguramente se irá en la dirección que supones. Esto lo da la práctica; ver muchos días de bolsa y analizar muchos patrones.

Diversifica

Te dediques a lo que te dediques en bolsa, no olvides que nunca hay que colocar todos los huevos en la misma cesta. En bolsa se dice que tienes que tener una parte en largo plazo y otra en bonos; dejando también algo para moverlo en el corto plazo. Dependerá mucho del grado de conocimiento que tengas, de que sepas usar el análisis técnico para una cosa y el fundamental para otra. Si te dedicas a los derivados o a productos con apalancamiento, recuerda que más que diversificar tendrás que seguir las reglas de gestión del riesgo y del capital (las puedes encontrar en el libro *Day trading y operativa bursátil para Dummies*).

No dejes correr tus pérdidas

No permitas una pérdida superior al 5 % de tu cartera cuando operes en bolsa. Un 5 % es una pérdida recuperable, pero si superas esa cantidad de dinero, será mucho más difícil poder volver al lugar de partida. No permitas que el bróker te llame porque has llegado al denominado *margen de riesgo*; ese momento en que ya no te queda dinero

suficiente en la cuenta y te piden que pongas más fondos para poder operar. Cuando preservas tu capital, tienes altas posibilidades de ganar dinero en bolsa.

Haz trading con lo que te puedas permitir

Opera con la cantidad de dinero que te puedas permitir. No creas que por ir maravillosamente bien en los simuladores vas a obtener unos beneficios espectaculares en la vida real. Mi consejo es que empieces con una cantidad de dinero que no afecte a tu economía, y que si la pierdes no rompa tu equilibrio financiero. Si operas con una cuenta de 6.000 euros, plantéate una cantidad semanal de pérdidas. Si traspasas esa barrera de pérdidas, entonces te paras, esperas y reflexionas. Si el DAX como índice requiere un dinero que no tienes, haz el pequeño o mini DAX. Si no puedes ni en ese, haz un mini Dow Jones que cuesta aún menos. Dedícate a todo lo *mini* que hay en el mercado, porque te permitirá iniciarte en el mundo de la inversión sin demasiado riesgo.

Sé realista

No te plantees objetivos anuales inalcanzables. Plantéate que si abres una cuenta con 6.000 euros, tu meta a final de año es duplicar el capital con tu trading. Esta cantidad es un objetivo que se puede conseguir sin muchos problemas si estás bien formado. Los traders profesionales no intentan resultados imposibles; se centran en caminar día a día, y hacen cuentas solo mensualmente. Esto quita estrés. Si te pones a hacer números diariamente y tienes pérdidas consecutivas varios días, vas a sentirte mal. Por eso es mejor ver las cosas a final de mes. Se trata de conseguir un “suma y sigue” que te lleve a aumentar tu cuenta de trading.

Controla las buenas y las malas racha

Está demostrado que en bolsa, y sobre todo en el corto plazo, los sentimientos son los que mandan. Gestionar tus periodos negativos y reconvertirlos en positivos es factible. Cuando estás bien, y la sintonía entre tu persona y el mercado son palpables, pon más operativas que te permitan subir la cuenta. Cuando entras en mala racha de tres días, ¡para! Reflexiona sobre lo que está pasando. Tal vez no estás analizando el mercado como deberías. Así que vuelve atrás y no permitas que llegue ese fatídico momento en que te quedas sin capital.

Recoge beneficios

Cada vez que tu cuenta haya subido un 25 %, recoge tus beneficios. No caigas en la tentación de hacer algún disparate asumiendo más riesgo solo por tener más dinero en la cuenta. Los traders noveles suelen ganar mucho un día y volver a la casilla de salida al siguiente. El problema es la gestión del riesgo. Un modo de impedir que la cabeza te juegue una mala pasada es sacar dinero con frecuencia, para así estar siempre con cantidades que puedas gestionar. Esta regla deja de tener validez cuando el trader es profesional, bien porque lleve muchos años, bien porque es capaz de subir cuentas de 6.000 euros a 60.000 euros en periodos de tiempo relativamente breves. Al inicio de tu vida como operador bursátil es uno de los mejores consejos que te puedo dar.

Fórmate

No escatimes dinero en aprender. Invertir en una buena formación acorta el tiempo de aprendizaje y, si sirves para esto, te permitirá ser rentable. Solo con un buen aprendizaje te podrás dar cuenta de si eres una de esas personas que pueden vivir del trading. No se puede llegar a ser un maestro de la bolsa sin pasar horas mirando gráficos. Pero lo mejor de todo es que si la bolsa te gusta, el periodo de aprendizaje será un momento maravilloso. Los cursos de formación y vivir el día a día en una escuela donde haya una comunidad de traders va a ayudarte mucho en tu camino al éxito.

Invitación personal

Hace 5 años que iniciamos www.tradingybolsaparatorpes.com donde ya miles de alumnos se han formado con nosotros. No fundé esta escuela por decisión propia, sino a petición de todos aquellos que me escribieron solicitando aprender lo que yo sabía.

Ofrecemos cursos online y presenciales a lo largo y ancho de España. Formamos traders profesionales en índices como mini Sp 500; euro/dólar; petróleo y Dax. El método que usamos en el curso básico es muy simple pero eficaz, pues en su simplicidad radica su grandeza.

La formación precisa de un tiempo de teoría para luego pasar al simulador y comprobar la asimilación de los conceptos teóricos. En la escuela nos encontramos todas las semanas: los martes, generalmente con tutorías en directo o grabadas, y los jueves estás matriculado en cursos de grado superior. Contamos con una comunidad de alumnos que ponen en común sus preocupaciones y ponemos a tu disposición teléfonos y mail donde un amplio equipo atenderá todas tus dudas. Organizamos clases de Trading en Vivo para que los alumnos nos vean tradear en directo, sesiones que grabamos para que todos los alumnos puedan seguir nuestra formación en el horario que mejor les convenga.

Hemos creado un sistema honesto de seguimiento del alumno; no somos profesores; pero sí sus mentores. Somos responsables de la enseñanza que impartimos y queremos hacerlo bien. Cuando la escuela empezó estaba sola pero hoy somos muchos; cuatro traders más me acompañan para "tradear" en vivo. Te invito a nuestro canal de YouTube donde podrás ver la gala que hicimos de trading en vivo con cinco de nuestros alumnos: *"Trading en TV como nunca lo has visto".*

Para demostrar que una cuenta de 5.000 euros se puede llevar a 18.000 euros tradeando 81 días, empezando con un apalancamiento de 1 euro, he consignado mi cuenta en un notario.

Mientras escribo este libro contamos con 120 alumnos que han seguido toda la formación de la escuela. En realidad ya son traders, pero de lo que todavía adolecen es de la experiencia; y con esa finalidad organizaremos aulas donde juntos se seguirán formando en la práctica del trading.

Creemos en una formación personalizada y por ello las tutorías son muy importantes para nosotros. En consecuencia, somos conscientes de que no todos nuestros alumnos tienen la misma capacidad económica y por eso disponemos de precios adaptados a las diferentes necesidades para que todo el que quiera pueda formarse.

Los cursos que organizamos actualmente en la escuela son:

- **El CURSO BÁSICO DE TRADING (Online y presencial)**

Este curso te introduce en el mercado partiendo de cero. Su base es aprender nuestro método BPT, tradear los futuros del mini Sp 500 como índice base; para pasar a mini Down, euro/dólar mientras juntos analizamos los mercados... buscando las entradas perfectas.

El trading en vivo se imparte de 15.30 a 17.30 que es nuestra hora central de operativa. La teoría se estudia cuando el mercado se mueve menos y el volumen no acompaña.

Tendremos también tutorías de Psicotrading con nuestros *coachs*. Es una de las partes del curso que mimamos más pues contamos con un equipo de profesionales formados específicamente en esta área que os atenderán tanto en la formación presencial como en la virtual (chats, mail, teléfono). Analizaremos gráficos en vivo así como la gestión del riesgo de la operación.

Con este curso puedes tener un plan B y sacarte un sobresueldo. Cuentas con un periodo de 4 meses para realizar el curso, y puedes simultanear en el mismo tanto la versión online como la presencial. Te dejo un link para que puedas ver el sumario y contenido del curso:

https://www.youtube.com/watch?v=oYqqYjXeKlw

• El CURSO AVANZADO DE TRADING (Online y presencial)

En el curso avanzado ya no hablaremos de sacarte un sobresueldo sino de intentar ganar un sueldo de ejecutivo, además de aprender a duplicar nuestras cuentas con mayor facilidad. Ahora intentaremos conocer los motivos que generan los movimientos relacionando todas las partes del gráfico, para aprender a actuar con varios activos simultaneando el uso de diferentes pantallas.

En resumidas cuentas, el curso avanzado es la ampliación del curso básico.

https://www.youtube.com/watch?v=FWuEceL42FE

Aquellos que después aún quieren seguir formándose con nosotros tienen otros dos programas:

• El CURSO DE *SWING* TRADING (Online y presencial)

Destinado a aquellos alumnos que enamorados de Fibonacci y que quieren usarlo en larga distancia sin cerrar sus operaciones.

• EL CURSO DE PRECIO Y VOLUMEN (Método Wickoff y Tom Williams)

Somos pioneros en esta formación. La formulación teórica de este método cuenta con más de cien años, pero nosotros añadimos las técnicas actuales de los grandes fondos de inversión (con quince años de antigüedad). Esto hace que nuestro curso sea interesante, pues une la antigua metodología con las prácticas más novedosas en el sector.

• CURSOS PRIVADOS (Grupos o individuales)

Se cursan en Granada en nuestra sede o en nuestra casa. Compartimos nuestras pantallas con los alumnos mientras ven cómo hacemos trading en vivo. Muchos alumnos los realizan para gestionar sus propios activos arropados por nuestra escuela. Es una experiencia que los marca. Si todavía no conoces nuestra ciudad, que es una de las más bellas de España, aprovecha la oportunidad e inscríbete en nuestros cursos, podremos hablar de bolsa mientras degustamos nuestras tapas, y seguro que te enamoras de Granada.

Conocerás a traders anónimos que utilizan operativas diferentes; tratarás con otros alumnos,y en suma, vivirás con nosotros una experiencia inolvidable.

Si te preguntas que por qué enseño te dejo este video de YouTube:

https://www.youtube.com/watch?v=jpGfoMcD16w&list=VVjtk0olKiy609VGEkvW-bXw&index=51

Buscamos traders profesionales... entre los alumnos. Uno de nuestros objetivos es encontrar a traders que nos ayuden a gestionar la cuenta **Fundación Agua y Cáncer**, abierta con fondos propios con el fin de realizar donaciones. Buscamos buenas personas que se integren en nuestro equipo. Gabriel Fernández Álava empezó como alumno BPT y hoy es profesor en la escuela.

Los Ocean Eleven serán un grupo de traders de élite, que junto con nosotros, se dedicarán a devolver a la sociedad la parte que le corresponde del mercado financiero.

Nuestra Fundación se ha creado con el objetivo de donar dinero para pozos de agua en Burkina Faso entre otras prioridades (te invito a ver nuestro canal de YouTube); y también para ayudar en la lucha contra el cáncer, donamos parte de nuestros fondos a la institución Genyo donde el científico José Luis García Pérez realiza una magnífica labor. La investigación en nuestro país es necesaria.

Si deseas donar el IBAN de nuestra cuenta bancaria es:

BANCO DE SANTANDER
ES39 0049 0004 9726 1456 1823

Si te ha gustado el libro y crees que puedes ser uno de los nuestros te invito a conocernos. Escríbenos a info@tradingybolsaparatorpes.com o en el teléfono (0034) 958295958 (horario comercial).

Si nos quieres localizar desde fuera de España tienes el chat de la web, desde donde te atenderemos según el huso horario de nuestro país.

A través de nuestra web puedes acceder a **dos cursos completamente gratuitos**.

- **Curso básico de bolsa**
- **Curso de libertad financiera**

Además recuerda que solo por comprar este libro tienes un curso gratis de análisis técnico y trading a través de las velas japonesas en: www.tradingybolsaparatorpes.com/analisistecnicoparadummies

Tal vez después de leer este libro algunas cosas cambien. Tal vez hoy sea el inicio de tu nueva vida, como lo fue para mí hace ya algunos años.

BIENVENIDO AL TRADING Y AL ANÁLISIS TÉCNICO.
ESPERO QUE CON NOSOTROS AQUÍ ENCUENTRES LO QUE BUSCAS

FRANCISCA SERRANO
Fundadora y directora de
www.tradingybolsaparatorpes.com
Trader en Futuros



Trading y bolsa para torpes

No trabajes por dinero, haz que el dinero trabaje para ti

958 29 59 58

info@tradingybolsaparatorpes.com

Conócenos en profundidad a través de nuestras redes sociales donde podrás ver horas de contenido gratuito.



/TradingyBolsa

A partir de ahora podrás ver desde nuestro canal de YouTube:
- Fragmentos de todos los módulos de nuestro curso online.
- Emisiones en directo (aulas virtuales, presenciales, etc.)
- Vídeos de *Trading y bolsa para torpes* en televisión y radio.
- Ver antiguas emisiones en directo.

Todo ello totalmente gratis. ¡Suscríbete al canal para ver todos los vídeos!



@TradingyBolsa | @FranciscaSerranoTrader

Sigue también todas nuestras novedades en Facebook.



@TradingyBolsa_ | @Fca_serrano



@franciscaserranotrading



Conoce la actualidad diaria de los mercados a través de nuestro análisis diario de mercado así como una selección de artículos formativos de trading y bolsa.

Curso de
Trading gratuito

Empieza en el apasionante mundo del trading con este curso gratuito valorado en 150 € y aprende todas las nociones básicas.

Curso gratuito de
Libertad financiera

Aprende cómo puede el trading ayudarte a conseguir independencia financiera con este curso gratuito.



Trading y bolsa para torpes

No trabajes por dinero, haz que el dinero trabaje para ti



+34 950 29 59 58
+34 649 68 52 25
info@tradingybolsaparatorpes.com

Gracias por comprar uno de los libros de Francisca Serrano

Por comprar nuestro libro te obsequiamos con un descuento de 50 €
en la adquisición del "Curso online Intensivo".

El curso online incluye aproximadamente cuatro meses de formación:

Criptomonedas | Introducción a la informática | Análisis Técnico | Sistemas BPT
Psicotrading | Gestión Monetaria | Fiscalidad

Además soporte en las prácticas en simulado, acceso gratuito a aulas virtuales donde los profesores harán trading en directo y acceso al foro-comunidad que se creará en la web solo para alumnos.

Descuento de 50 €*

Válido para curso online intensivo

Código descuento: **tradingbpt**

* Descuento de 50 € aplicable por pago del curso online a través de transferencia bancaria.
Si desea pagarlo por medio de tarjeta bancaria o Paypal el descuento será de 35 € y deberá ponerse en contacto con nosotros.

El precio habitual del curso es de 499 €. Para aprovechar el descuento simplemente deberás realizar un ingreso de 449 € en uno de los números de cuenta que aparecen a continuación.

La titular es *BPT Formación Profesional Financiera SLU* y en el concepto deberás poner tu nombre, apellidos y el código del cupón.

Banco Sabadell: ES45 0081 0659 41 0001400844 - Código BIC/SWIFT: BSAB ESBB
ING DIRECT: ES02 1465 0380 44 1900561386 - Código BIC/SWIFT: INGDESMMXXX

Infórmate de todos nuestros **próximos cursos presenciales** en nuestra web.
Recuerda que incluyen el curso online.

www.tradingybolsaparatorpes.com

¡Visita también nuestras redes sociales para estar al día de todas las novedades!

Facebook: /TradingyBolsa Youtube: /TradingyBolsa Twitter: /TradingyBolsa_

Bibliografía

Douglas, Mark, *Trading en la zona*, Valor Editions, Barcelona, 2010.

Elder, Alexander, *Vivir del trading*, Valor Editions, Barcelona, 2014.

Lien, Kathy, *Trading diario en el mercado de divisas*, Millenium Capital, Alicante, 2007.

Murphy, J. J., *Análisis técnico de los mercados financieros*, Gestión 2000, Barcelona, 2003.

Nison, Steve, *Más allá de las velas*, Gesmovasa, Madrid, 1996.

Serrano, Francisca, *Escuela de Bolsa. Manual de Trading*, Almuzara, Córdoba, 2013.

Serrano, Francisca, *Day trading y operativa bursátil para dummies*, CEAC, 2015.

Steenbarger, Brett N., *El entrenador de trading*, Millenium Capital, Alicante, 2010.

Vélez, Oliver y Capra, Greg, *Day trading. Negociación intradía: estrategias y técnicas*, Ediciones Deusto, Barcelona, 2011.

Pàginas de interés

- Investing.com
- Finanzas.com
- Rankia.com
- Brettsteenbarger.com
- Bolsamania.com
- Wikipedia.org
- Bolsamadrid.es
- Eleconomista.com

Análisis técnico de bolsa y trading para Dummies
Francisca Serrano

Grupo Planeta
Avda. Diagonal, 662-664
08034 – Barcelona
www.planetadelibros.com

Primera edición en libro electrónico (epub): marzo de 2019

ISBN: 978-84-329-0528-5 (epub)

Conversión a libro electrónico: Pablo Barrio

¡Encuentra aquí tu próxima lectura!





ECONOMÍA



¡Síguenos en redes sociales!